



## **ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**

**La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la empresa  
“RIOEMPRES TOURS” S.A. de la ciudad de Riobamba, período 2019**

**ANA LUCÍA CAZORLA LEMA**

Trabajo de Titulación modalidad Proyectos de Investigación, presentado ante el Instituto de Posgrado y Educación Continua de la ESPOCH, como requisito parcial para la obtención del grado de:

**MAGISTER EN FINANZAS**

**RIOBAMBA- ECUADOR**

JUNIO, 2022

**©2022, Ana Lucía Cazorla Lema**

Se autoriza la reproducción total o parcial, con fines académicos, por cualquier medio o procedimiento, incluyendo la cita bibliográfica del documento, siempre y cuando se reconozca el Derecho de Autor.



## ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

### CERTIFICACIÓN:

EL TRIBUNAL DEL TRABAJO DE TITULACIÓN CERTIFICA QUE:

El **Trabajo de Titulación modalidad Proyectos de Investigación y Desarrollo**, titulado “La Gestión Financiera y su impacto en la rentabilidad de la Empresa “RIOEMPRES TOURS” S.A. de la ciudad de Riobamba, período 2019.”, de responsabilidad de la señorita Ana Lucía Cazorla Lema, ha sido prolijamente revisado y se autoriza su presentación.

Dr. RODNEY EDUARDO MEJÍA GARCÉS; MDE.

**PRESIDENTE**

-----

Ing. GIOVANNY JAVIER ALARCÓN PARRA; Mag.

**TUTOR**

-----

Dra. JAQUELINE ELIZABETH BALSECA CASTRO; Mag.

**MIEMBRO**

-----

Ing. BLANCA IRENE VARGAS GUAMBO; Mag.

**MIEMBRO**

-----

Riobamba, junio 2022

## DERECHOS INTELECTUALES

Yo, Ana Lucía Cazorla Lema, declaro que soy responsable de las ideas, doctrinas y resultados expuestos en el **Trabajo de Titulación modalidad Proyectos de Investigación y Desarrollo** y que el patrimonio intelectual generado por la misma pertenece exclusivamente a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.



---

Ana Lucía Cazorla Lema

C.C. 060409153-8

## DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo, Ana Lucía Cazorla Lema, declaro que el presente **Trabajo de Titulación modalidad Proyectos de Investigación y Desarrollo**, es de mi autoría y que los resultados del mismo son auténticos y originales. Los textos en el documento que provienen de otras fuentes están debidamente citados y referenciados.

Como autora asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este proyecto de investigación de maestría.



---

Ana Lucía Cazorla Lema

C.C. 060409153-8

## **DEDICATORIA**

A Dios, por brindarme la oportunidad y la dicha de la vida, para lograr mis objetivos; a mis padres, por ser los pilares fundamentales en mi formación académica y por brindarme la fuerza, oportunidad y apoyo para lograrlo. A mi bebé Ian José, por ser el motor que me impulsa a superarme día a día. A mi esposo Edgar, por estar siempre en los momentos difíciles y por proporcionarme el tiempo necesario para realizarme profesionalmente. A mis hermanos, por estar conmigo y apoyarme siempre.

Ana Lucía

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios en primer lugar, por haberme permitido culminar satisfactoriamente esta maestría.

A la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo por darme la oportunidad de continuar formándome profesionalmente.

A mi tutor Ing. Giovanni Alarcón y miembros del tribunal la Dra. Jaqueline Balseca y a la Ing. Blanca Vargas que con sus vastos conocimientos y gran paciencia, me orientaron en el desarrollo de este trabajo de investigación.

A mi familia por la comprensión, apoyo, inmenso amor y por creer en mí.

A la compañía Rioempres Tours, en especial al Ing. Geovanny Pilco Gerente y al personal que labora en esta institución, que me facilitaron información y datos que hicieron posible que esta investigación sea realizada de manera exitosa.

Ana Lucía

## TABLA DE CONTENIDO

	Páginas
<b>RESUMEN</b> .....	XVI
<b>ABSTRACT</b> .....	XVII
<b>CAPÍTULO I</b> .....	1
<b>1. INTRODUCCIÓN</b> .....	1
<b>1.1. Planteamiento del problema</b> .....	5
<b>1.2. Formulación de problema</b> .....	6
<b>1.3. Justificación</b> .....	6
<b>1.4. Objetivos</b> .....	8
1.4.1. <i>Objetivo general</i> .....	8
1.4.2. <i>Objetivos específicos</i> .....	8
<b>1.5. Hipótesis</b> .....	8
<b>CAPÍTULO II</b> .....	9
<b>2. MARCO TEÓRICO REFERENCIAL</b> .....	9
<b>2.1. Bases teóricas</b> .....	9
2.1.1. <i>Gestión Financiera</i> .....	9
2.1.2. <i>Diagnóstico Financiero</i> .....	10
<b>2.1.3. Herramientas Financieras</b> .....	10
2.1.3.1. <i>Estados Financieros</i> .....	11
2.1.3.2. <i>Análisis Financiero</i> .....	12
2.1.3.3. <i>Análisis de Razones Financieras</i> .....	14
2.1.4. <i>Herramientas Financieras de Gestión</i> .....	15
2.1.5. <i>Análisis Económico</i> .....	16
2.1.6. <i>Impacto Financiero</i> .....	16
2.1.7. <i>Medición Financiera</i> .....	17
2.1.8. <i>Planificación Financiera</i> .....	18
2.1.9. <i>Recursos Económicos</i> .....	19
2.1.10. <i>Rentabilidad</i> .....	19
2.1.11. <i>Eficiencia</i> .....	20
2.1.12. <i>Toma de decisiones</i> .....	20

<b>CAPÍTULO III</b> .....	22
<b>3. MARCO METODOLÓGICO</b> .....	22
3.1. Tipo y diseño de investigación .....	22
3.2. Métodos de investigación .....	22
3.3. Enfoque de la investigación .....	23
3.4. Alcance investigativo .....	23
3.5. Población.....	23
3.6. Unidad de análisis.....	24
3.7. Selección de la muestra .....	24
3.8. Tamaño de la muestra .....	24
3.9. Técnica de recolección de datos primarios y secundarios .....	24
3.10. Instrumentos de recolección de datos primarios y secundarios .....	24
3.11. Técnicas e instrumentos para procesar datos recopilados .....	24
<b>CAPÍTULO IV</b> .....	26
<b>4. MARCO DE RESULTADOS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS</b> .....	26
4.1. Análisis vertical a los estados financieros, año 2019 .....	26
4.2. Análisis horizontal a los estados financieros, años 2018-2019 .....	30
4.3. Análisis de razones financieras año 2019.....	35
4.4. Resultados de la encuesta.....	41
4.5. Aplicación y análisis de chi cuadrado de pearson .....	65
<b>CAPÍTULO V</b> .....	69
<b>5. PROPUESTA</b> .....	69
5.1. Aplicación de herramientas financieras.....	69
5.1.1. Información financiera a través de estados financieros .....	71
5.1.2. Análisis e interpretación de estados financieros .....	73
5.1.3. Razones financieras .....	77
5.1.4. Planeación financiera.....	81
<b>CONCLUSIONES</b> .....	89
<b>RECOMENDACIONES</b> .....	91
<b>GLOSARIO</b>	
<b>BIBLIOGRAFÍA</b>	
<b>ANEXOS</b>	

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1-1:</b> Personal de la empresa "RIOEMPRES TOURS" S.A. ....	23
<b>Tabla 2-3:</b> Análisis vertical al Estado de Situación Financiera, año 2019 .....	26
<b>Tabla 3-3:</b> Análisis vertical al Estado de Resultados, año 2019 .....	28
<b>Tabla 4-3:</b> Análisis horizontal al Estado de Situación Financiera, años 2018- 2019 .....	30
<b>Tabla 5-3:</b> Análisis horizontal al Estado de Resultados, años 2018- 2019 .....	32
<b>Tabla 6-3:</b> Razones de liquidez, año 2019.....	35
<b>Tabla 7-3:</b> Razones de rotación o gestión, año 2019 .....	36
<b>Tabla 8-3:</b> Razones de endeudamiento, año 2019 .....	37
<b>Tabla 9-3:</b> Razones de rentabilidad, año 2019.....	39
<b>Tabla 10-3:</b> Resultado cuestionario relacionado a la variable Gestión Financiera,pregunta 1 ..	41
<b>Tabla 11-3:</b> Resultado cuestionario relacionado a la variable Gestión Financiera, pregunta 2 ..	42
<b>Tabla 12-3:</b> Resultado cuestionario relacionado a la variable Gestión Financiera, pregunta 3 ..	43
<b>Tabla 13-3:</b> Resultado cuestionario relacionado a la variable Gestión Financiera, pregunta 4 ..	44
<b>Tabla 14-3:</b> Resultado cuestionario relacionado a la variable Gestión Financiera, pregunta 5 ..	45
<b>Tabla 15-3:</b> Resultado cuestionario relacionado a la variable Gestión Financiera, pregunta 6 ..	46
<b>Tabla 16-3:</b> Resultado cuestionario relacionado a la variable Gestión Financiera, pregunta 7 ..	47
<b>Tabla 17-3:</b> Resultado cuestionario relacionado a la variable Gestión Financiera, pregunta 8 ..	47
<b>Tabla 18-3:</b> Resultado cuestionario relacionado a la variable Gestión Financiera, pregunta 9 ..	48
<b>Tabla 19-3:</b> Resultado cuestionario relacionado a la variable Gestión Financiera, pregunta 10 ..	49
<b>Tabla 20-3:</b> Resultado cuestionario relacionado a la variable Gestión Financiera, pregunta 11 ..	50
<b>Tabla 21-3:</b> Resultado cuestionario relacionado a la variable Gestión Financiera, pregunta 12 ..	51
<b>Tabla 22-3:</b> Resultado cuestionario relacionado a la variable Rentabilidad, pregunta 13 .....	52
<b>Tabla 23-3:</b> Resultado cuestionario relacionado a la variable Rentabilidad, pregunta 14 .....	53
<b>Tabla 24-3:</b> Resultado cuestionario relacionado a la variable Rentabilidad, pregunta 15 .....	54
<b>Tabla 25-3:</b> Resultado cuestionario relacionado a la variable Rentabilidad, pregunta 16 .....	55
<b>Tabla 26-3:</b> Resultado cuestionario relacionado a la variable Rentabilidad, pregunta 17 .....	56
<b>Tabla 27-3:</b> Resultado cuestionario relacionado a la variable Rentabilidad, pregunta 18 .....	57
<b>Tabla 28-3:</b> Resultado cuestionario relacionado a la variable Rentabilidad, pregunta 19 .....	58
<b>Tabla 29-3:</b> Resultado cuestionario relacionado a la variable Rentabilidad, pregunta 20 .....	59
<b>Tabla 30-3:</b> Resultado cuestionario relacionado a la variable Rentabilidad, pregunta 21 .....	60
<b>Tabla 31-3:</b> Resultado cuestionario relacionado a la variable Rentabilidad, pregunta 22 .....	61
<b>Tabla 32-3:</b> Resultado cuestionario relacionado a la variable Rentabilidad, pregunta 23 .....	62
<b>Tabla 33-3:</b> Resultado cuestionario relacionado a la variable Rentabilidad, pregunta 24 .....	63
<b>Tabla 34-3:</b> Tabla de contingencia GESTIÓN FINANCIERA * RENTABILIDAD .....	66

<b>Tabla 35-3:</b> Pruebas de chi-cuadrado .....	67
<b>Tabla 36-2:</b> Coeficiente de Contingencia .....	67
<b>Tabla 37-4:</b> Formato para realizar el análisis vertical del Estado de Situación Financiera .....	74
<b>Tabla 38-4:</b> Formato para realizar el análisis vertical del Estado de Resultados .....	75
<b>Tabla 39-4:</b> Formato para realizar el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera .....	76
<b>Tabla 40-4:</b> Formato para realizar el análisis horizontal del Estado de Resultados .....	77
<b>Tabla 41-4:</b> Formato para aplicar las razones de liquidez .....	78
<b>Tabla 42-4:</b> Formato para aplicar las razones de solvencia .....	78
<b>Tabla 43-4:</b> Formato para aplicar las razones de gestión .....	79
<b>Tabla 44-4:</b> Formato para aplicar las razones de rentabilidad.....	79
<b>Tabla 45-4:</b> Formato para comparar razones financieras por períodos de gestión .....	80
<b>Tabla 46-4:</b> Formato para comparar razones financieras entre empresas de servicios transporte turístico .....	80
<b>Tabla 47-4:</b> Formato de presupuesto de ingreso por servicios .....	82
<b>Tabla 48-4:</b> Formato de presupuesto de costos por servicios .....	83
<b>Tabla 49-4:</b> Formato de costos por servicios .....	84
<b>Tabla 50-4:</b> Formato de presupuesto de gastos.....	85
<b>Tabla 51-4:</b> Formato de presupuesto de inversiones .....	86
<b>Tabla 52-4:</b> Formato de presupuesto de financiamiento .....	86
<b>Tabla 53-4:</b> Formato Estado de Situación Financiera proyectado .....	87
<b>Tabla 54-4:</b> Formato de Estado de Resultados proyectado .....	88
<b>Tabla 55-4:</b> Formato de Flujo de Efectivo proyectado .....	88

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

<b>Gráfico 1-3.</b>	Estructura composicional del Estado de Situación Financiera, año 2019 .....	27
<b>Gráfico 2-3.</b>	Estructura composicional del Estado de Resultados, año 2019.....	29
<b>Gráfico 3-3.</b>	Comparativo del activo, pasivo y patrimonio, años 2018-2019 .....	31
<b>Gráfico 4-3.</b>	Comparativo de ingresos, gastos y resultados, años 2018-2019 .....	33
<b>Gráfico 5-3.</b>	Comparativo de gastos administrativos y de operación, años 2018-2019 .....	34
<b>Gráfico 6-3.</b>	Razones de liquidez, año 2019 .....	35
<b>Gráfico 7-3.</b>	Razones de rotación o gestión, año 2019 .....	36
<b>Gráfico 8-3.</b>	Razones de endeudamiento patrimonial, año 2019 .....	37
<b>Gráfico 9-3.</b>	Razones de endeudamiento del activo, año 2019.....	38
<b>Gráfico 10-3.</b>	Razones de rentabilidad, año 2019 .....	39
<b>Gráfico 11-3:</b>	Conocimiento de herramientas financieras aplicada en la empresa .....	42
<b>Gráfico 12-3.</b>	Existencia de un sistema contable financiero en la empresa .....	43
<b>Gráfico 13-3.</b>	Existencia de un sistema contable financiero en la empresa .....	44
<b>Gráfico 14-3.</b>	La empresa aplica herramientas financieras .....	45
<b>Gráfico 15-3.</b>	Definición de objetivos y metas para cada período económico-fiscal.....	45
<b>Gráfico 16-3.</b>	Personal con competencias técnicas financieras .....	46
<b>Gráfico 17-3.</b>	La administración elabora presupuestos para cada área del negocio.....	47
<b>Gráfico 18-3.</b>	La planificación financiera y económica está sujeta a procedimientos .....	48
<b>Gráfico 19-3.</b>	La empresa tiene políticas de inversión y financiamiento.....	49
<b>Gráfico 20-3.</b>	Se elaboran estados financieros con análisis e indicadores .....	50
<b>Gráfico 21-3.</b>	La administración proyecta flujos de efectivo .....	51
<b>Gráfico 22-3.</b>	Las herramientas financieras son beneficiosas para la empresa .....	52
<b>Gráfico 23-3.</b>	La administración de la empresa realiza y presenta análisis de costos y gastos ..	53
<b>Gráfico 24-3.</b>	Los accionistas dan directrices sobre resultados de inversión y rendimiento .....	54
<b>Gráfico 25-3.</b>	La administración de la empresa ha definido rangos de rentabilidad .....	55
<b>Gráfico 26-3.</b>	Los accionistas conocen el costo de las fuentes de financiamiento.....	56
<b>Gráfico 27-3.</b>	La rentabilidad obtenida por la empresa es aceptable .....	57
<b>Gráfico 28-3.</b>	Se han definido políticas de cuentas por pagar .....	58
<b>Gráfico 29-3.</b>	La administración ha equilibrado las inversiones y fuentes de financiamiento ...	59
<b>Gráfico 30-3.</b>	La empresa ha determinado una estructura de costo y rendimiento .....	60
<b>Gráfico 31-3.</b>	La empresa ha definido políticas para activos fijos .....	61
<b>Gráfico 32-3.</b>	Existen programas de mantenimiento de vehículos .....	62
<b>Gráfico 33-3.</b>	Existe un procedimiento para el abastecimiento de combustible .....	63
<b>Gráfico 34-3.</b>	Importancia de un procedimiento técnico para revisar el desempeño financiero	64

<b>Gráfico 35-3.</b> Representación de la situación financiera Rioempres Tours año 2019 .....	72
<b>Gráfico 36-3.</b> Representación del Capital de Trabajo de Rioempres Tours año 2019 .....	72

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1-4.</b>	Objetivo del área financiera.....	70
<b>Figura 2-4.</b>	Características de la información financiera.....	71
<b>Figura 3-4.</b>	Esquema de planificación estratégica para Rioempres Tours S.A.....	81

## **ÍNDICE DE ANEXOS**

**ANEXO A: ENCUESTA APLICADA**

## RESUMEN

El objetivo de la investigación fue evaluar la gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la empresa Rioempres Tours S.A. en el año 2019, considerada dentro del grupo de Pymes del sector turístico. Se planteó hacerlo a través de una investigación no experimental con un diseño transeccional descriptivo y explicativo ya que la información fue procesada por medio de técnicas estadísticas descriptivas plasmadas en tablas e ilustraciones que permitieron explicar los resultados, el enfoque fue cuantitativo ya que se siguió un proceso objetivo y secuencial con un alcance correlacional para conocer la relación existente entre las variables: gestión financiera y rentabilidad, los métodos utilizados fueron deductivo e inductivo pues se consideró toda la información de carácter general sobre gestión financiera y herramientas de Pymes y se materializó con formatos para el análisis financiero y un cuestionario de 24 preguntas dirigido a accionistas y equipo de gestión; para el procesamiento de datos se utilizaron hojas electrónicas y el software estadístico SPSS. Se comprobó la hipótesis por medio del estadístico Chi cuadrado y se elaboraron diferentes reportes económico-financieros cuyos resultados no fueron alentadores, pues los indicadores de liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad de la empresa están por debajo de los de la industria del turismo, y en el caso de éstos últimos se reporta un 10,46% de rentabilidad financiera (ROE) y 0,26% de rentabilidad económica (ROA). Se concluye desde la perspectiva de la gestión financiera que la empresa no cuenta con herramientas financieras, estrategias y personal con las competencias técnicas necesarias para el manejo de las finanzas es decir para dar directrices, administrar, invertir y ganar dinero, y lo que es más importante para sostenerla en el tiempo, y se recomienda revisar y analizar a profundidad los resultados del estudio y aplicar la herramientas financieras propuestas.

**Palabras clave:** <GESTIÓN FINANCIERA>, <RENTABILIDAD>, <PLANIFICACIÓN>  
<ANÁLISIS FINANCIERO >, <HERRAMIENTAS FINANCIERAS >



0049-DBRA-UPT-IPEC-2022

## ABSTRACT

The objective of this research was to evaluate the financial management and its impact on the profitability of the company Rioempres Tours S.A. in 2019, considered within the group of SMEs in the tourism sector. A non-experimental investigation with a descriptive and explanatory transactional design was proposed since the information was processed through descriptive statistical techniques embodied in tables and illustrations which allowed the explanation of results, the approach was quantitative since an objective and sequential process was followed along with a correlational scope to discover the relationship between the variables: financial management and profitability, the methods used were deductive and inductive since all the general information on financial management and SME tools were considered, and it was materialized with formats for financial analysis and a 24-question questionnaire addressed to shareholders and the management team; Electronic spreadsheets and SPSS statistical software were used for data processing. The hypothesis was verified by means of the Chi square statistic, and different economic-financial reports were prepared in which results were not encouraging, since the company's liquidity, management, indebtedness and profitability indicators are below those of the tourism industry, and in the case of the latter, a 10.46% financial return (ROE) and 0.26% economic return (ROA) are reported. It is concluded from the perspective of financial management that the company does not have financial tools, strategies and personnel with the necessary technical skills to manage finances, that is, to give guidelines, manage, invest and earn money, and more importantly to sustain it over time, and it is recommended to review and analyze in depth the results of the study, and apply the proposed financial tools.

**Keywords:** <FINANCIAL MANAGEMENT>, <PROFITABILITY>, <PLANNING>  
<FINANCIAL ANALYSIS>, <FINANCIAL TOOLS>

# CAPÍTULO I

## 1. INTRODUCCIÓN

Las empresas son parte importante de la economía del Ecuador, sobre todo las pequeñas y medianas empresas (Pymes) pues constituyen el 99,51% de las empresas del país, las grandes empresas representan tan solo el 0.49%, estas últimas generan el 39,54% de plazas de trabajo; mientras que las Pymes contribuyen con el 60,46% según el Directorio de Empresas y Establecimientos 2019 (INEC, 2020). Este porcentaje muestra la importancia de las Pymes en el Ecuador y su sector empresarial, lo cual nos invita a reflexionar sobre todo en estos momentos de crisis económica, social, política, de salud, entre otros factores si este tipo de organizaciones cuentan con estructuras sólidas basadas en verdaderos procesos de toma de decisiones gerenciales de tipo financiero y económico que realmente contribuyan al crecimiento y desarrollo de nuestro país.

Desde este punto de vista, es primordial que este tipo de empresas puedan fortalecer sus estructuras financieras y económicas, en base a una adecuada gestión empresarial y financiera que les permita alcanzar niveles de eficiencia y eficacia en sus resultados de corto, mediano y largo plazo, en los cuales los procesos de toma de decisiones requieren de competencias directivas y estratégicas, y la aplicación y manejo de herramientas y técnicas financieras con altos niveles de efectividad. Esto se demuestra en empresas del sector privado que han alcanzado importantes niveles de crecimiento y rentabilidad producto de una acertada gestión empresarial, caracterizada por un manejo eficiente de los recursos financieros y económicos, que además les ha permitido realizar un aporte importante para la economía de nuestro país.

La Superintendencia de Compañías, Seguros y Valores (SCSV) en su publicación "Empresas de Alto Crecimiento (EAC) en Ecuador 2013-2018" indica que en el caso de las empresas de alto crecimiento, la mediana de las variables de desempeño, sueldos y salarios, ingresos por ventas, y rendimiento sobre activos (ROA) es mayor que las empresas que no tienen alto crecimiento. Esto se podría deber a las economías de escala que experimentan este tipo de empresas; es decir, dado que crecen rápidamente, pueden llegar a su punto óptimo de producción que les permite producir más a menor costo comparado con las otras empresas. Y, en lo referente al Rendimiento sobre Activos (ROA) anual, que permite analizar qué tan eficiente es una compañía en el uso de sus activos para generar ingresos, el estudio indica que la rentabilidad sobre activos es mayor para las empresas de alto crecimiento en 15.39% promedio anual. En otras palabras, las EAC están ganando más dinero invirtiendo menos, comparado con las que no son EAC. Esto de acuerdo con la teoría económica es común teniendo en cuenta que esta diferencia en ROA se cumple para el

periodo de alto crecimiento que experimentan ciertas empresas. (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2019, p.13)

Los resultados en términos de crecimiento y rentabilidad de las empresas en el Ecuador, se evidencian en el estudio presentado por la revista Ekos, en el que las 100 empresas que más crecieron en el año 2018, generaron USD 5.595 millones en ingresos, representando el 6% del total de ingresos de todo el sector societario. Estas organizaciones presentan una tasa promedio de crecimiento de sus ingresos del 67%, un TIE promedio (Tasa de Impuestos Efectiva) de 1,8%, una rentabilidad promedio del 12,4% y un margen de utilidad sobre ingresos del 9,8%. Por otro lado, entre las 100 empresas de mayor rentabilidad se observa un total de ingresos de USD 5.677 millones, reportando una rentabilidad promedio del 47.2% en relación al activo. Estas compañías reportan un crecimiento de sus ingresos del 30,8%, un TIE promedio de 5,2% y un margen de utilidad sobre ingresos promedio del 27,1%. (Ekos, 2020, p.77)

Y, las empresas de transporte y almacenamiento consideradas dentro del sector económico de servicios al que pertenece el sector del turismo están en el cuarto lugar de las empresas de alto crecimiento y con buenos indicadores de rentabilidad. Es así que en año 2019, el sector del turismo generó 2.200 millones de dólares, aportando el 2,2% del Producto Interno Bruto (PIB). (Revista Vistazo, 2020). En este sentido, el alto crecimiento y rentabilidad alcanzado por éstas empresas, producto de la aplicación de modelos de gestión efectivos hace que sea posible que las Pymes de servicios también puedan lograrlo, pues son las entidades económicas que contribuyen a sostener la economía del país sugiriendo en lo posible dejar de lado los modelos tradicionales y apuesten por mejorar las competencias de los administradores y la aplicación de herramientas técnicas que les permita contar con información actual y confiable, que puedan monitorear y comparar de forma permanente sus operaciones y actividades, y sobre bases técnicas tomar decisiones que se vean reflejadas en resultados positivos, en todos los ámbitos y sobre todo en lo que a rentabilidad financiera y económica se refiere.

Diversos autores consideran que la aplicación de modelos de gestión empresarial y por lo tanto también modelos de gestión financiera son fundamentales para alcanzar los objetivos planteados y los resultados esperados, elevando la eficiencia y rentabilidad en razón de que las empresas se desarrollan en mercados complejos y competitivos por ello requieren de estrategias de gestión que permitan medir el desempeño empresarial basados en procesos de planificación financiera, procesos operativos, aplicación de herramientas financieras, información confiable, procesos de toma de decisiones sustentados técnicamente, entre otros, con los que se gestionen los recursos financieros, de capital humano, técnicos, tecnológicos y ambientales, y se obtengan resultados favorables para la consolidación, crecimiento y desarrollo de este tipo de organizaciones; de allí la importancia de la gestión financiera, pues ésta se encarga de determinar el valor y tomar

decisiones en la asignación de recursos (para adquirir, invertir y administrar) como son los planteamientos de Córdoba (2016), Bordelois (2018), Ángulo (2018), Soriano y Pinto (2019).

Es así que, cuando se menciona al sector turístico se entiende que la gestión implica estar en la práctica, ejecutar los servicios en el día a día, pasar de los planes idealizados a la operatividad, para que se den los resultados; por lo tanto la gestión no solo deberá basarse en una estrategia general, si no en estrategias particulares enfocadas en los turistas, las instituciones y el público en general. Además, en los actuales momentos en donde el turismo está ligado a los recursos naturales y al cuidado del ambiente; la gestión turística ha de basarse en pilares de sustentabilidad y sostenibilidad económica, ambiental, social, comunitaria, etc.

### **Métodos y Técnicas**

La investigación fue no experimental o de carácter observacional pues en el estudio realizado en la empresa “RIOEMPRES TOURS” S.A. no hubo manipulación de variables. Se aplicó el diseño transeccional descriptivo y explicativo ya que la información y datos de la empresa fue procesada por medio de cálculos matemáticos y técnicas estadísticas descriptivas plasmadas en tablas y e ilustraciones que permitieron explicar los resultados presentados en los estados financieros, en los diferentes análisis financieros y en la planeación de la empresa, que denotan la gestión financiera aplicada en la empresa y su impacto en la rentabilidad de la misma.

Con relación al enfoque de la investigación este fue cuantitativo ya que se siguió un proceso objetivo y secuencial. Se partió de una lógica deductiva, ya que se estudió las variables: gestión financiera y rentabilidad desde lo general hasta llegar a las particularidades que se presentan en la empresa Rioempres Tours S.A.

El alcance de la investigación fue correlacional ya que la finalidad del estudio fue conocer el impacto de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa, es decir la relación existente entre estas dos variables. Para ello se recogió, procesó y analizó la información detallada de las finanzas de la Empresa, de las herramientas utilizadas y decisiones de tipo financiero tomadas por los administradores para luego determinar cómo influyeron en los resultados económicos y financieros alcanzados en el período económico 2019.

### **Métodos de Investigación**

En la presente investigación se aplicaron los métodos deductivo e inductivo, es así que la investigación consideró toda la información de carácter general sobre la gestión financiera y las herramientas que se usan en las Pymes, las mismas que son aplicables en la empresa

“RIOEMPRES TOURS” S.A. al ser considerada como una Pyme de servicios turísticos; y en el estudio se revisó y utilizó la información y datos de un área específica de la empresa, como es el área contable para estudiarlos, analizarlos y determinar conclusiones sobre toda la empresa.

La unidad de análisis fue la empresa “RIOEMPRES TOURS” S.A. en su conjunto.

De igual forma la presente investigación se materializó mediante el apoyo de técnicas documentales bibliográficas, así como también del uso de la técnica de campo como es la encuesta, empleándose el cuestionario dirigido a los accionistas y equipo de gestión de la empresa “RIOEMPRES TOURS” S.A. de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo. Y, para el procesamiento de datos e información recolectados de fuentes primarias y secundarias se procesaron en hojas electrónicas (Excel) y el software estadístico SPSS, las mismas que permitieron elaborar diferentes reportes financieros y económicos y analizar sus resultados.

#### Información Primaria y Secundaria

La principal fuente primaria de información fue la encuesta aplicada a través de un cuestionario de preguntas cerradas dirigido a los accionistas y equipo de gestión de la empresa, quienes fueron los participantes del estudio. También la consulta directa con el experto en materia de finanzas (Asesor de Tesis). La información de fuente secundaria se centró de la revisión bibliográfica tomada de libros, revistas científicas y tesis referentes al tema de la investigación sobre gestión financiera y rentabilidad y se sintetizó en fichas bibliográficas. Se realizó la revisión de Estados Financieros y Aplicación de Razones Financieras, para lo cual se utilizaron los formatos para análisis financiero.

Recolectada y revisada la información y datos se procedió a diseñar la propuesta para la Aplicación de las Herramientas Financieras.

El presente trabajo de investigación está estructurado por cinco capítulos, además se presentan las conclusiones, recomendaciones y anexos necesarios que sustentan la investigación.

El Capítulo I, comprende la introducción, planteamiento del problema, formulación del problema, justificación, objetivo general y objetivos específicos e hipótesis.

El Capítulo II, referente al Marco Teórico Referencial, presenta las bases teóricas consultadas de diferentes fuentes y autores, especializados en temas empresariales, financieros, contables, etc., relacionados con las variables de la investigación, tanto independiente -Gestión Financiera- como dependiente – Rentabilidad- que permitieron contar con la teoría general y específica relevantes que orientan el proyecto de investigación.

El Capítulo III, que trata sobre el Marco Metodológico; en el que se aborda sobre los tipos, diseño, métodos, técnicas e instrumentos requeridos y aplicados en el presente proyecto de investigación.

El Capítulo IV, presenta los resultados de la aplicación de los instrumentos de la investigación – encuesta y revisión, análisis de Estados Financieros y la discusión de los mismos; y,

El Capítulo V, describe la propuesta de Aplicación de Herramientas Financieras: Información Financiera a través de los Estados Financieros, Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Razones Financieras y Planeación Financiera.

### **1.1. Planteamiento del problema**

El resultado de la gestión, en términos cuantitativos tiene que ver con las utilidades que se generen en determinado período económico; por lo tanto, las empresas requieren mejorar constantemente sus utilidades para permanecer en el tiempo, considerando todos los factores que influyen en la misma, pues a través de ellas se logra el tan ansiado crecimiento de la organización. Las utilidades son el resultado esperado por los stakeholders que ven en ellas el fruto de la gestión de los directivos y gerente; y el rendimiento comparado con otras alternativas de inversión esperado por los inversionistas. Las utilidades comparadas con las ventas, los activos y el patrimonio dan como resultado la rentabilidad sobre ventas, la rentabilidad económica y rentabilidad financiera respectivamente. Es decir que las utilidades obtenidas en un período económico comparadas con las ventas netas da como resultado la rentabilidad neta sobre ventas; al relacionar la utilidad con las inversiones resulta la rentabilidad económica de la empresa; y si la comparación es entre utilidades y fondos aportados por los accionistas se trata de una rentabilidad financiera.

Con estos antecedentes se realizó un estudio en la empresa de Servicios “RIOEMPRES TOURS” S.A. de la ciudad de Riobamba, para la presente investigación, la cual pertenece al grupo de las Pymes de servicios - como compañía de transporte turístico - y que se constituyó el 12 de octubre del 2009 con la finalidad de proveer un servicio de transporte turístico moderno y eficiente, a través de 16 unidades: vans, furgonetas, minibuses, microbuses y buses de diferente capacidad; en la que se observó cómo situación problemática que durante los 11 años de su vida empresarial no tuvo un crecimiento sostenido y tampoco una rentabilidad que le permitiera posicionarse en el mercado y generar beneficios para sus accionistas. (Rioempres Tours S.A., 2018)

Lo indicado se derivó de la evaluación preliminar realizada a la empresa “RIOEMPRES TOURS” S.A. en donde se evidenció que los administradores no utilizan adecuadamente las herramientas financieras, y sobre todo la información contable y financiera que procesa la empresa en los diferentes períodos económicos no está debidamente registrada, procesada y analizada para la

correcta y oportuna toma de decisiones; el registro, control, valuación y venta de los activos fijos no son óptimos y por esto se registran pérdidas en venta de estos activos; además la empresa recibe dinero de los accionistas en calidad de préstamos para financiar el activo fijo, situación que no está considerada dentro una planificación financiera integral. Las situaciones observadas se producen por la falta de información y estructura financiera para la gestión de los recursos económicos y financieros de la empresa, es decir falta de planificación general y financiera.

La situación descrita hace que los administradores continúen tomando decisiones sin base técnica, que podrían tornarse inadecuadas e inoportunas al no considerar por lo menos las funciones básicas de la gestión financiera en lo referente al estudio y aplicación del financiamiento, todo ello reflejado en falta de beneficios y resultados negativos para los accionistas.

Es así que, una adecuada gestión financiera requería que la empresa controle las situaciones observadas y evalúe las competencias técnicas del personal encargado de la información contable y financiera; así como era necesario definir y clarificar las competencias de gerente y accionistas, pues es el gerente como responsable de la gestión quien debe tomar las decisiones sobre la estructura financiera de la empresa, tomando en cuenta que los Activos Fijos (Vehículos) representan el mayor porcentaje de los Activos Totales (>80%). Además de la correcta planificación financiera, herramienta indispensable que implica un proceso organizado en el que la empresa establece los parámetros para su futuro de corto, mediano y largo plazo, en términos financieros y económicos.

## **1.2. Formulación de problema**

La situación problemática descrita conduce al siguiente problema científico: ¿Qué impacto produce la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa "RIOEMPRES TOURS" S.A. período 2019?

## **1.3. Justificación**

La justificación de la presente investigación radica en que es un tema de actualidad y pertinente, especialmente por la situación crítica de salud, producto de la pandemia que atraviesa el Ecuador y el mundo, en donde las empresas y dentro de ellas las Pymes están obligadas a rediseñar las formas de gestionar empresarialmente su organización y proteger sus recursos, y sobre todo la gestión financiera que se define como el conjunto de acciones que realiza un gerente o ejecutivo financiero para que la empresa obtenga no solo utilidades sino que maximice las inversiones de los accionistas, y esto se logra cuando se administran efectivamente los recursos financieros, contando con información económica y financiera debidamente registrada, procesada y analizada;

realizando las inversiones de forma acertada, es decir distribuyendo los recursos equilibradamente entre los activos corrientes y los activos de largo plazo; y, combinando las fuentes de financiamiento -de acreedores, proveedores o accionistas- para cumplir con el objetivo financiero de la empresa.

Desde el punto de vista del aporte económico, el presente proyecto de investigación contribuirá a que la empresa “RIOEMPRES TOURS” S.A. alcance mejores resultados económicos y financieros, pues las empresas de cualquier sector de la economía del país y en especial las de servicios -por su importante participación en el mercado- que desarrollan acertadamente las funciones de las finanzas y aplican herramientas financieras alcanzan rendimientos económicos y financieros positivos, inclusive en tiempos de crisis, como bien lo describe la Revista Ekos en su publicación de enero de 2020, respecto a las 100 empresas ecuatorianas con mayor crecimiento y rentabilidad.

Desde esta perspectiva, para la empresa “RIOEMPRES TOURS” S.A. este estudio es de mucha utilidad, especialmente para los administradores quienes conocerán de forma permanente la situación del manejo financiero y de las herramientas de la gestión financiera que pueden aplicar para que la empresa alcance los resultados esperados en términos económicos, financieros y de inversión y puedan tomar las mejores decisiones respecto a su propuesta de valor y la posición en el mercado turístico local y nacional. También para los accionistas por los resultados que esperan de sus inversiones. Y, es beneficiosa para el territorio en el que se desenvuelve la empresa pues al crecer y desarrollarse contribuirá con la generación de empleo y la dinamización de las relaciones con los stakeholders (proveedores de servicios, funcionarios, empleados, clientes, etc.)

De lo descrito, este proyecto de investigación tiene un aporte práctico para los administradores de la empresa, ya que realizarán las aplicaciones de las herramientas financieras que constan en la propuesta, es decir empezarán a manejar información financiera interna y externa actualizada y confiable; a leer, interpretar y analizar a profundidad los estados financieros a través de los diferentes tipos de análisis y razones financieras, a elaborar y dar seguimiento a la planeación financiera; todo ello para reducir la incertidumbre en mercados cada vez más complejos y competitivos.

## **1.4. Objetivos**

### **1.4.1. Objetivo General**

- Evaluar la gestión financiera de la empresa "RIOEMPRES TOURS" S.A., en el período 2019 para conocer el impacto en su rentabilidad.

### **1.4.2. Objetivos específicos**

- Realizar el estudio de bases teóricas y conceptuales de los principales autores que hayan desarrollado investigaciones sobre gestión financiera con el fin de orientar la propuesta en base al diagnóstico realizado.
- Elaborar un diagnóstico y evaluar los recursos asignados a los activos y la combinación de fuentes de financiamiento, para conocer la incidencia en los rendimientos de la empresa.
- Proponer la aplicación de herramientas de Gestión Financiera para maximizar los beneficios de la empresa.

## **1.5. Hipótesis**

La hipótesis formulada en base al planteamiento del problema científico es la siguiente: La evaluación de la gestión financiera en la empresa "RIOEMPRES TOURS" S.A., período 2019, permite conocer el impacto en su rentabilidad.

Se define como variable independiente la Gestión Financiera, y como variable dependiente la rentabilidad.

## CAPÍTULO II

### 2. MARCO TEÓRICO REFERENCIAL

#### 2.1. Bases teóricas

##### 2.1.1. *Gestión Financiera*

La Gestión Financiera es de suma importancia para todo tipo de empresas, pues se encarga de la gestión de los recursos financieros, la planificación de los mismos y su adecuada administración, es decir la obtención y uso de esos fondos para maximizar el valor de la empresa, reflejada en beneficios para los socios o accionistas. En tal sentido, la gestión financiera, como fase de la Administración Global de la empresa, es considerada una disciplina encargada de determinar el valor del negocio y tomar decisiones en la asignación de recursos, al adquirirlos, invertirlos o administrarlos, haciendo uso de variadas herramientas financieras para la administración de las inversiones y de ciertas tácticas financieras al obtener financiamiento, sea interno o externo, que una empresa requiere para el logro de objetivos empresariales, considerando siempre la eficiencia y rentabilidad. (Córdoba, 2016: p. 4)

Así pues, para que la gestión financiera cumpla con su objetivo, debe estar a cargo de profesionales con sólidos y amplios conocimientos y competencias financieras, para que puedan aplicar principios y funciones financieras dentro de la empresa. Es decir que los administradores financieros se enfoquen claramente en tomar decisiones de tipo financiero, debidamente sustentadas con información transparente, oportuna y confiable, relacionadas con las inversiones que requiera el negocio y el financiamiento de las mismas, solo así se cumplirá con el objetivo clave de la gestión financiera que, no solo busca obtener utilidades sino dar valor a la empresa.

Lo anteriormente indicado debe tomarse en consideración, ya que en investigaciones realizadas en la provincia de Chimborazo, en donde se encuentra la empresa en la que se realizó la presente investigación, se pudo constatar que las organizaciones no mantienen registros contables que les permita conocer su situación económica financiera, para que puedan tomar oportunamente decisiones que garantice el normal funcionamiento de sus negocios. Por lo tanto, es necesario conocer las actividades que se deben realizar en la Gestión Financiera, la misma que debe basarse en los procesos administrativos, esto es en la planificación, organización, dirección, coordinación y control” (Observatorio de la Economía Latinoamericana, 2017: p. 6)

### **2.1.2. Diagnóstico Financiero**

El diagnóstico financiero, como parte del análisis financiero permite entender los distintos estados financieros de la empresa para conocer cuál es la situación financiera, económica, tributaria y legal; pero también, a través de información complementaria, los administradores conocerán el entorno comercial, operacional y transaccional en el que se encuentra la empresa, para tomar las mejores decisiones respecto al crecimiento y desarrollo de la misma, siempre enfocándose en maximizar los beneficios de los diferentes stakeholders. De tal forma que, el leer y comprender los datos de los estados financieros e información cualitativa de la empresa, ayuda al ordenamiento en aspectos como: actividad, tamaño, representación de los activos, incidencia de los activos diferidos, relación deuda/patrimonio, composición del patrimonio, composición de la deuda, evolución de la deuda bancaria y los gastos financieros, volumen y crecimiento de ventas, valor y crecimiento de la utilidad operacional, valor y crecimiento de la utilidad neta, e incidencia de los ajustes por inflación, entre otros. (Ortiz, 2011: p. 92)

Con base a ésta orientación, en sí, la evaluación financiera que se realiza en la empresa permite conocer las posibilidades de inversión y financiamiento, así como la evaluación a la gestión financiera y la óptima toma de decisiones, importantes y con gran impacto financiero para la empresa. En éste sentido, el diagnóstico financiero analiza también el estado legal de la gestión y operaciones, y del funcionamiento de la empresa, con el fin de identificar claramente las fortalezas y falencias, con miras al establecimiento de formas correctas de tomar decisiones empresariales. (López, 2017)

### **2.1.3. Herramientas Financieras**

Las herramientas financieras aportan significativamente a la toma de decisiones porque se consideran aquellos instrumentos financieros que permiten visualizar con exactitud qué camino debe tomar la empresa, convirtiéndose en la clave del éxito para llevar a cabo un proceso de toma de decisiones; de igual manera el manejo eficiente de las herramientas ayuda a establecer un panorama preciso, en donde analizan la situación actual, se establecen de forma sistemática las estrategias financieras, con el fin de incrementar la capacidad de generación de ingresos y utilidades, y obtener una estabilidad financiera en la organización. (Armijos et al., 2020: p. 471)

Así pues, el administrador financiero o quien haga sus funciones, es quien requiere de herramientas financieras para conseguir los objetivos empresariales o estratégicos, pues debe generar información, realizar los análisis y evaluaciones financieras y sobre esa base elaborar la planificación financiera, conseguir recursos financieros y determinar claramente las fuentes de financiamiento (sea a través de los accionistas o créditos empresariales). Por lo tanto, el uso

correcto de herramientas financieras permitirá en gran medida el cumplimiento de objetivos y metas empresariales. En tal sentido, y para alcanzar uno de los objetivos empresariales, como es el incremento de las utilidades, las herramientas financieras son muy útiles, porque permiten organizar los estados financieros para llevar un mejor manejo y así tener la seguridad de que se están tomando las mejores decisiones. Así, la aplicación de herramientas financieras en la empresa ayuda en la búsqueda de información, la cual es útil para los administradores y personas encargadas de tomar decisiones que afectan la estructura financiera de la organización. (Crédito Real, 2019)

Respecto a las herramientas financieras que una Pyme debe aplicar, no existe acuerdo explícito, pero si, son aceptados ciertos aspectos básicos que no pueden dejar de observarse en cualquier empresa desde un enfoque financiero, ya que distintos autores refieren ventajas y desventajas de las herramientas financieras utilizables. Sin embargo, hay ciertas herramientas financieras básicas que deben utilizarse en la difícil tarea de dirigir una Pyme, pues proporcionan información confiable para la toma de decisiones. (Larretape, 2020, p. 34). Es así que, para fines de la presente investigación se considera como información financiera básica a los estados financieros; y como herramientas financieras a los análisis – vertical y horizontal – evaluación, la planificación financiera, que guía las acciones de la empresa y permite realizar un control y evaluación del cumplimiento de las mismas.

#### *2.1.3.1. Estados Financieros*

De acuerdo a la Norma de Información Financiera (NIF) A-3, los estados financieros son un medio útil para la toma de decisiones económicas en el análisis de alternativas para optimizar el uso adecuado de los recursos de la entidad. En tal sentido, los estados financieros proporcionan elementos de juicio confiables que permiten al usuario general la evaluación en el comportamiento económico-financiero de la entidad, del mismo modo su estabilidad y vulnerabilidad; así como su efectividad y eficiencia en el cumplimiento de los objetivos; y sobre manera en la identificación de la capacidad para mantener y optimizar los recursos empresariales. De esta forma se logra obtener financiamientos adecuados, retribuir a sus fuentes de financiamiento y, en consecuencia, determinar la viabilidad de la entidad como negocio en marcha. (Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera A.C., 2020: p. 89)

En cambio Guadalupe, J. (2018), considera y establece que:

Los estados financieros sirven para evaluar el rendimiento de la empresa y su salud financiera; ya que el estado de resultados, el estado de flujo de efectivo y el de cambios en la posición patrimonial presentan los resultados alcanzados en un período económico

y fiscal determinado; y el balance general refleja la situación financiera en cierta fecha.  
(p. 5)

Por lo expuesto, y desde el punto de vista financiero, el estudio de los estados contables hace referencia, sobre todo al estudio del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias, ya que a través de ellos se dispone de información para ver la situación de la empresa, tanto patrimonial -las masas patrimoniales han de presentar una correlación que garantice la actividad diaria- como financiera -la capacidad de hacer frente a las obligaciones en los vencimientos acordados- y económicamente - se comprueba la rentabilidad de la empresa como consecuencia de las inversiones-. (Pallerola, 2015: p. 39). Y, desde otro punto de vista, el balance general resume los bienes, pasivos y el capital de los dueños de un negocio en determinado un momento; y el estado de pérdidas y ganancias resume los ingresos y gastos de la compañía durante un periodo, por lo general un año. El balance general representa una fotografía de la posición financiera en ese momento; el estado de pérdidas y ganancias describe un resumen de la rentabilidad en el tiempo.(Van Horne, 2010: p. 127)

#### *2.1.3.2. Análisis Financiero*

El Análisis Financiero, considerado como una herramienta financiera de análisis, es una serie de procedimientos y técnicas para conocer la situación actual de la empresa y sus proyecciones, para la toma de decisiones por parte de los administradores. La información cuantitativa que proporcionan los Estados Financieros no es suficiente dentro del análisis financiero, pues se requiere de otro tipo de información de tipo cualitativo para realizar un adecuado diagnóstico financiero, que es con lo que se inicia el análisis dentro de la empresa. Es así que, el análisis financiero es considerado como una parte especializada de la Gestión Financiera, siendo un conjunto de instrumentos o herramientas que sirven para evaluar, analizar e interpretar información económica y financiera; mediante estos resultados, las direcciones financieras o administradores tomarán las decisiones, sustentados en información técnica financiera, para disminuir los riesgos en la organización. (Soto et al., 2017: p. 10)

Por lo indicado se dice que el análisis financiero es un proceso que recopila e interpreta datos cualitativos y cuantitativos de hechos históricos y actuales de la empresa, y que tiene como propósito diagnosticar el estado real de la compañía, para que los administradores puedan tomar decisiones adecuadas (Carrillo et al., 2018: p.7); desde esta perspectiva el análisis financiero requiere de técnicas como el análisis vertical o también llamado análisis de estructura composicional; el análisis horizontal o análisis de tendencias; y el análisis de razones financieras o indicadores financieros.

- Análisis vertical, o también denominado Análisis de Estructura Composicional

El análisis vertical, desde la óptica de Carrillo et al., (2018) provee una visión panorámica de la estructura del estado financiero, para compararse con la situación del sector en el que se desarrolla; controla la estructura, ya que la actividad económica debe tener la misma dinámica para todas las empresas; evalúa las decisiones gerenciales que han operado esos cambios; admite plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos, precios y de financiamiento; permite seleccionar la estructura óptima sobre la cual existe la mayor rentabilidad y que sirve como medio de control, para obtener el máximo rendimiento.(p. 8)

Así mismo, desde el punto de vista de Polanco et. al. (2020) la importancia del análisis vertical radica en la utilidad que ofrece a los administradores, permitiendo que éstos tengan una idea general sobre la distribución de las partidas o cuentas de los estados financieros; además de ayudarles a la correcta toma de decisiones de inversión y de financiamiento; a distribuir equitativamente los recursos; y a detectar fortalezas y debilidades financieras (p. 100). Así pues, el análisis vertical determina el grado de representación que tiene una cuenta o un grupo de ellas frente al todo, es decir al 100%. En el caso de Estado de Resultados, se le asigna el 100% al total de ingresos o ventas y en el caso del Estado de Situación Financiera se le asigna el 100% al total de Activo, total de Pasivo y Patrimonio (Soto et al., 2017: p. 19).

- Análisis Horizontal o de análisis de tendencias

El análisis horizontal determina la variación que ha tenido una cuenta, rubro o grupo de cuentas de los estados financieros en uno o más periodos contables, es decir establece las tendencias o diferencias de incremento o disminución; con la finalidad de interpretar si aquella evolución es favorable o desfavorable para el negocio (Soto et al., 2017: p. 14); por lo indicado para realizar el análisis horizontal o de tendencias se requiere como mínimo dos estados financieros, ya sea el de Situación Financiera o Balance General o el de Estado de Pérdidas y Ganancias, pues solo de esta manera se puede comparar los resultados de un año a otro, o entre períodos económicos-fiscales.

En tal sentido el análisis horizontal muestra resultados relacionados al análisis del crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero; sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo o capital de trabajo en la elaboración del estado de cambios en la situación financiera; en términos porcentuales halla el crecimiento simple o ponderado de cada cuenta o grupos de cuentas; muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas; y permite conocer las variaciones de las estructuras financieras modificadas por los agentes económicos externos. (Carrillo et al., 2018:

p. 9). De lo indicado se desprende que el análisis horizontal es importante porque permite determinar la variación relativa o absoluta de cada partida y comprobar cuál fue el crecimiento o disminución, conocer el comportamiento de la empresa, las debilidades existentes en el manejo financiero y poder tomar decisiones analizando los riesgos en comparación con las inversiones realizadas. (Polanco et al., 2020: p. 132)

### *2.1.3.3. Análisis de Razones Financieras*

El análisis de razones financieras, al igual que los otros tipos de análisis, es de interés de accionistas o socios y administradores de la empresa, así como también de quienes integran el grupo de stakeholders -grupos de interés de la empresa-. Este tipo de análisis requiere de estándares de comparación, para conocer en qué punto de crecimiento y desarrollo se encuentra la empresa, por ello el resultado de las razones financieras se puede comparar con el promedio de la industria en la que opera la empresa analizada. Así pues, la utilización de ratios o razones financieras sobre los Estados Financieros se realiza con el fin de recolectar, analizar e interpretar la información detallada en los mismos, para planificar el presente y el futuro de la empresa en base a información confiable. (Larretape, 2020: p. 49). En tal sentido, esta técnica de análisis financiero, a diferencia del análisis vertical y horizontal, proporciona indicadores más concretos de la tendencia y el comportamiento de las finanzas de la empresa que se está analizando, ya que permite obtener indicios acerca del uso eficiente de los activos, de la rentabilidad, de la solvencia, etc. (Lavalle, 2017: p. 17)

Las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIFs- para Pymes, vigentes a partir del 1 de enero de 2017, en la sección 2: Conceptos y Principios Fundamentales, y específicamente en las características cualitativas de la información en los estados financieros, respecto a la comparabilidad señala:

Los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de entidades diferentes, para evaluar su situación financiera, rendimiento y flujos de efectivo relativos. Por tanto, la medida y presentación de los efectos financieros de transacciones similares y otros sucesos y condiciones deben ser llevadas a cabo de una forma uniforme por toda la entidad, a través del tiempo para esa entidad y también de una forma uniforme entre entidades. Además, los usuarios deben estar informados de las políticas contables empleadas en la preparación de los estados financieros, de cualquier cambio habido en dichas políticas y de los efectos de estos cambios. (IASB, 2016: p. 14)

Padilla et al., (2017) determina la existencia de varias razones financieras que se pueden aplicar, sin embargo se debe considerar aquellas que se ajusten a la industria en la que está inmersa la empresa, y al alcance del análisis que se desea realizar. Como por ejemplo:

**Las razones de liquidez.-** Son las razones financieras que nos facilitan las herramientas de análisis, para establecer el grado de liquidez de una empresa y por ende su capacidad de generar efectivo, para atender en forma oportuna el pago de las obligaciones contraídas.

**Razones de actividad.-** Son las que establecen el grado de eficiencia con el cual la administración de la empresa maneja los recursos y la recuperación de los mismos. Estos indicadores nos ayudan a complementar el concepto de la liquidez.

**Razones de endeudamiento.-** Son las razones financieras que nos permiten establecer el nivel de endeudamiento de la empresa, o lo que es igual a establecer la participación de los acreedores sobre los activos de la empresa.

**Razones de rentabilidad.-** Son las razones financieras que nos permiten establecer el grado de rentabilidad para los accionistas y a su vez el retorno de la inversión a través de las utilidades generadas. (p. 175)

En este mismo contexto, en lo referente al grupo de razones de liquidez; para Calleja, F. (2017) es importante diferenciar lo que es solvencia de liquidez: solvencia, la capacidad de enfrentar las deudas de corto plazo con activos circulantes; y, la liquidez como la rapidez con la que los activos circulantes pueden convertirse en dinero. En lo relacionado a las razones de actividad, éstas juzgan la eficiencia con la que la empresa maneja ciertos conceptos en el corto plazo, es decir están enfocadas a medir la eficiencia. En tanto que, las razones de apalancamiento, conocidas también como endeudamiento, permiten evaluar que porción de la empresa representa una deuda y obligación para los accionistas. Y, finalmente las razones de rendimiento o rentabilidad permiten comparar la utilidad de la empresa con diversas cifras de los estados financieros, es así rendimiento sobre ventas, sobre inversión, etc. (pp. 84-104)

#### ***2.1.4. Herramientas Financieras de Gestión***

De lo anteriormente expuesto, las herramientas financieras de base, de análisis y evaluación son las que requieren los administradores y particularmente el administrador financiero para cumplir con los objetivos estratégicos o empresariales. Sin embargo, una herramienta financiera clave para la gestión es la información financiera, que si bien está dentro de este grupo se considera tratarla en este acápite. Es así que, la información financiera se torna valiosa si está basada en informes confiables, que avalen la actuación de los administradores financieros, ya que para que la información financiera sea útil para la toma de decisiones de tipo operativo, financiero y

administrativo debe ser estructurada y planteada de acuerdo con las líneas y sectores, de los bienes o servicios que administra el negocio, mediante la incorporación de una adecuada planeación y control estratégico (Pacheco, 2016: p 7).

Es así que, en el resultado del estudio importancia de la información financiera para el ejercicio de la gerencia, Gómez, (2017) considera a la Información Financiera como una radiografía donde se observan las actividades y los cambios económicos generados en la empresa, y que ésta debe ser relevante, fiable, íntegra, clara, comparable, oportuna, racional, etc., siendo la base de las decisiones que tomen los usuarios internos y externos, sobre todo la gerencia. Además de una herramienta para la ejecución de mediciones y controles. En este contexto, a la información financiera se le reconoce por lo menos tres usos: como herramienta para la toma de decisiones, como herramienta de control y como fuente de información para agentes externos. (p. 91)

#### **2.1.5. Análisis Económico**

Como se indica en los temas precedentes, una de las herramientas financieras necesarias para la administración de una empresa es el análisis financiero, y éste denota una conjunción entre el análisis financiero y económico, siendo éste último el que determina la eficiencia en la gestión y administración de todos los recursos económicos de la empresa, es decir de todos los activos con los que dispone en relación a la utilidad obtenida en un período económico. Esta relación se conoce con el nombre de rentabilidad de activos y cuyo resultado es el rendimiento económico de la empresa.

Así mismo, el análisis económico tiene como función valorar la gestión económica de una empresa en relación a sus resultados, pues analiza la empresa como unidad de negocio, su rendimiento y capacidad para generar beneficio. El elemento principal es la rentabilidad, tanto de los recursos económicos como de los recursos financieros, y la fuente de información es la cuenta de pérdidas y ganancias. (Circulantis.com, 2019). En este mismo contexto, y desde otro punto de vista, el análisis económico se centra en el estudio de la rentabilidad e incorpora un nuevo parámetro que es el riesgo, como conceptos relativos a la estructura de la empresa, y no a su operatividad, como en el caso del análisis del activo circulante. Y, para realizar este análisis económico considera estudiar los ratios de riesgo operativo, los ratios de crecimiento y rentabilidad, y los ratios de endeudamiento. (Soriano y Pinto, 2019: p. 114)

#### **2.1.6. Impacto Financiero**

El impacto financiero se refiere a cualquier situación o evento que comprometa el estado actual o futuro de la empresa, por decisiones empresariales internas o por factores externos a la empresa,

sean éstos cambios en las políticas gubernamentales, situaciones legales, comerciales o tributarias, desastres naturales, aspectos cambiantes de mercado, etc. Por lo indicado, mitigar el impacto financiero es una función y competencia de los administradores financieros de la empresa, de ahí que el análisis financiero integral es clave, ya que se consideran factores internos y externos de la misma; ya que no solo se trata del análisis de los estados financieros, si no también tiene que ver con decisiones, formas de organizarse e incluso activos no cuantificables como el conocimiento, la experiencia o el saber hacerlo (know how), puesto que el desempeño de una empresa va en estrecha relación con el funcionamiento de sus subsistemas, sean producción, ventas, finanzas, tesorería, compras, etc., y por los componentes del mercado en el que interactúa, sean: inflación, tasas de interés, leyes, regulaciones, competidores, etc. (García, 2016: p. 21)

Vinculado a esto, por la situación actual tanto en el ámbito político como de salud que atraviesa nuestro país, los pronósticos o proyecciones financieras en diferentes escenarios son la clave para evitar situaciones económicas y financieras que comprometan el futuro de la empresa, puesto que el pronóstico financiero va más allá del presupuesto, ya que en el presupuesto solo se ponen metas de ventas y gastos y con el pronóstico se trata de ver cómo quedará la estructura financiera de la empresa, e incluso se puede realizar un análisis financiero. Por tanto, este pronóstico se puede elaborar para un periodo anual, y también puede pronosticarse varios años. (Duarte y Fernández 2011; citados por De Ávila, 2016: p. 42)

### **2.1.7. Medición Financiera**

La Norma Internacional de Información Financiera para Pymes en lo referente a medición de activos, pasivos, ingresos y gastos considera que la medición es el proceso de determinación de los importes monetarios en los que una entidad mide los activos, pasivos, ingresos y gastos en sus estados financieros. La medición involucra la selección de una base de medición, y a partir de esto la Norma NIIF especifica las bases de medición que una entidad utilizará para muchos tipos de activos, pasivos, ingresos y gastos, siendo las dos bases de medición habituales, las del costo histórico y la del valor razonable. (IASB, 2016: p. 20)

Al respecto de la medición financiera, Gómez et al., (2017) en su investigación, se refiere a la misma como el proceso de determinación de los importes monetarios por los que se reconocen y llevan contablemente los elementos de los estados financieros para su inclusión en el Estado de Situación Financiera y en el Estado de Resultados, y cuyo objetivo es el de representar fielmente la información más relevante sobre los recursos económicos que la entidad informa. En tal sentido se presentan cuatro bases de medición: a costo histórico, a costo corriente, a valor realizable y a valor presente, mismas que no han contribuido a dar una orientación clara para su aplicación, comprometiendo la calidad de la información financiera que la entidad reporta. (pp. 95-96)

### **2.1.8. Planificación Financiera**

La planificación financiera implica un proceso organizado que la empresa realiza para dar los lineamientos de corto y largo plazo respecto a las metas de tipo financiero. Al planificar, la empresa establece los parámetros para su futuro cercano y de mediano y largo plazo y el plan financiero es elaborado por un equipo de gestión, pues las decisiones financieras involucran a cada una de las diferentes áreas del negocio. En este sentido (Apola, 2017; citado por Valle, 2020: p. 162) refiere que se pueden identificar diferentes tipos de planificación que son importantes para el éxito empresarial sostenible, entre éstos la planificación financiera y estratégica. La planificación financiera como uno de los pilares principales en las instituciones modernizadas y que trabaja en una variedad de fuentes de financiación en su presupuesto, que prevé eventos y anticipa lo que se debe hacer en el futuro.

Es así como, la planificación financiera -dependiendo del tipo, del tamaño, etc., de empresa- debe contemplar diversos escenarios para conocer cuál será el comportamiento de todas las inversiones y sus fuentes de financiamiento, que es la base del plan financiero, y así evitar sorpresas para los administradores financieros, quienes son los encargados del mismo. Por lo tanto, la planificación financiera, se presenta como una herramienta muy útil y un eficiente mecanismo para las empresas, por su alcance de adaptarse a la disposición y características de estas, propiciando beneficios sostenibles en el tiempo. (Valle, 2020: p. 161)

El Plan Financiero puede variar de empresa a empresa, pero en lo general éste plan debe contener los elementos básicos que requiere la planificación: presupuesto de ventas -pues las ventas representan los ingresos más importantes del negocio-; necesidades de adquisición de activos -capital de trabajo, activos fijos-; fuentes de financiamiento -aportes de socios o accionistas, o deuda- ; estados financieros proyectados -Estado de Situación Financiera, Estados de Resultados, Estado de Flujos de Efectivo-; los supuestos económicos, en función del mercado en el que se desenvuelva la empresa, en el plazo definido; y, las políticas de financiamiento. Vinculado a lo descrito, es necesario resaltar que lo fundamental para que la planificación financiera cumpla con su objetivo es seguir el proceso de planificación económica empresarial en particular, y que consta de cuatro grandes etapas, saber: etapa preparatoria del plan económico anual de la empresa, etapa de elaboración del plan económico anual, etapa de ejecución y seguimiento del plan económico anual, y la etapa de análisis del cumplimiento final del plan económico anual. (López et al, 2018: p. 46)

### **2.1.9. Recursos Económicos**

Los recursos económicos de la empresa están representados por todos los activos que dispone la misma, que en Gestión Financiera es determinante, pues se debe establecer cuántos y que calidad de activos debe tener la empresa para cumplir con sus objetivos y metas empresariales o estratégicas. Los adecuados niveles de inversión en los diferentes tipos de activos de la empresa – circulantes, fijos, diferidos- son determinantes en los resultados económicos que la empresa desea obtener. Es así que la gestión y administración de los recursos económicos se reflejan en el Estado de Pérdidas y Ganancias que es el documento financiero donde se determinan en resumen los ingresos, costos, gastos operativos y el resultado de ganancias o pérdidas de un periodo determinado. El estado describe la situación económica de la empresa. (Guzmán, 2018: p. 55)

Desde la perspectiva del estudio financiero general, el análisis económico-financiero reside en la interpretación de los datos plasmados en los estados financieros, es decir un estudio de la estructura económica o de los activos, y el estudio de la estructura financiera o de los pasivos. Dentro de este contexto, en el caso de la primera estructura, en donde los recursos económicos están representados por los activos de la empresa, es fundamental conocer el peso de cada uno de los activos, para determinar cómo influyen en los resultados económicos de la empresa. (Soriano, 2019: p. 80)

### **2.1.10. Rentabilidad**

En términos generales la rentabilidad de una empresa es el resultado de la utilidad obtenida en un período económico respecto a las inversiones realizadas. Las utilidades, a su vez, son el resultado de la eficiencia en la administración de la empresa, en la adecuada planeación y ejecución de las proyecciones de ventas, costos y gastos, etc. Al respecto Rodríguez et al., (2009) considera que la rentabilidad es un concepto económico-financiero complejo, pues no solo existen diferentes tipos de rentabilidad y diferentes perspectivas de estimación, sino que el concepto de beneficio, es bastante subjetivo. Desde el punto de vista del análisis financiero externo de la empresa examinada persigue dos objetivos: evaluar el rendimiento de las inversiones o de los activos, y evaluar el rendimiento obtenido para los propietarios. (p. 108). En el primer punto, se refiere a la evaluación del rendimiento de los activos de la Empresa, que se conoce como Rentabilidad Económica; y, en el segundo punto se considera la evaluación del rendimiento desde el punto de vista de los propietarios, socios o accionistas de la Empresa, que se refiere a la Rentabilidad Financiera.

Es necesario resaltar que la rentabilidad es una medida relativa de las utilidades, en la que se compara las utilidades netas obtenidas en la empresa con las ventas -rentabilidad o margen de

utilidad neta sobre ventas- con la inversión realizada -rentabilidad económica o del negocio- y con los fondos de los propietarios -rentabilidad financiera o del propietario-. (Morillo, 2017: p. 3). De ahí que, uno de los objetivos primordiales de la empresa, es obtener utilidades a través de la utilización de un capital suficiente, con rendimientos sobre la base de la productividad empresarial; así como también sobre la reducción de costos y gastos, pues la revisión y análisis de los mismos es fundamental para que se conozca, por ejemplo, a qué nivel de volumen de ventas las utilidades irán creciendo. Por lo tanto, en el análisis empresarial siempre debe incluirse la solvencia y la estabilidad de la empresa, así como su productividad y rendimientos. (Calvo, 2019: p. 206)

### ***2.1.11. Eficiencia***

La eficiencia en la empresa se ve reflejada en el cumplimiento de los objetivos y metas empresariales con el mínimo de esfuerzo y recursos, cuyo resultado es el incremento de la rentabilidad económica. Así pues, en la empresa, la administración de los recursos está estrechamente ligada al desempeño económico que presenta, entendiéndose éste como la eficiencia en términos de capacidad de crecimiento y del uso adecuado de los recursos que poseen. Y, en el caso de las Pymes, la principal motivación es el rendimiento de la inversión, pues el objetivo de las mismas es el crecer, tomando en cuenta que "existen factores internos y externos que influyen en el desempeño económico de toda empresa. El uso debido de los recursos que poseen y los que son indispensables para crecer, más el aprovechamiento de situaciones favorables del entorno" (Baez, 2018: p. 77)

Dentro de este marco, y en términos del análisis financiero, los indicadores o razones financieras que miden la eficiencia que tiene un negocio o empresa, son los llamados indicadores de actividad o de operación. En el grupo de estos indicadores están los llamados de rotación de la cartera, que se miden a través de las ventas netas respecto a las cuentas por cobrar; los indicadores de rotación de los inventarios, donde se analiza el costo de ventas respecto al inventario bruto y, los indicadores de rotación de los activos, en los que se relacionan las ventas netas respecto a los activos totales. (Fernández, 2018: p. 31)

### ***2.1.12. Toma de decisiones***

Un proceso de toma de decisiones implica escoger o seleccionar una opción de entre algunas, que se presentan a los administradores de las empresas. Entonces es importante que los accionistas, directores, gerentes, etc., conozcan a profundidad el negocio, es decir consideren tanto los aspectos internos como los externos que influyen siempre en la vida empresarial, considerando a

la empresa de forma integral. Desde el punto de vista de la gestión financiera, rama empresarial que se encarga de la administración de los recursos financieros, su planificación, ejecución y control, es decir la obtención y uso de esos fondos o recursos para maximizar el valor de la empresa, la toma de decisiones inteligente requiere de información financiera útil y confiable.

Por lo anterior, es pertinente para los administradores financieros tener conciencia de que la información financiera es valiosa si se le da un enfoque competitivo con la ayuda de reportes o informes financieros, económicos, administrativos, fiscales, etc., Ahora bien, para que ésta información financiera pueda ser realmente válida para la toma de decisiones debe estar organizada de acuerdo con las líneas de los bienes o servicios que proporciona el negocio (Pacheco, 2016: p.18). Al respecto, el análisis e interpretación de la información financiera constituyen una herramienta eficaz para el direccionamiento de las empresas, considerando al proceso estratégico como base para la toma de decisiones, así como herramienta para motivar la inversión en la organización. De esta manera, la información financiera que se utilice en la toma de decisiones, debe cumplir con parámetros básicos que certifiquen fiabilidad y rigurosidad, pues solo de esta manera la información financiera será vista bajo una misma panorámica, y por lo tanto, utilizada para la toma de decisiones. (Gómez, 2017: pp. 93-94)

## CAPÍTULO III

### 3. MARCO METODOLÓGICO

#### 3.1. Tipo y diseño de investigación

La investigación es no experimental o de carácter observacional, pues en el estudio realizado en la empresa “RIOEMPRES TOURS” S.A. no hubo manipulación de variables, se recolectó información y datos para la evaluación financiera de los años 2018 y 2019 tal como se presentaron, sin cambios efectuados por parte de la investigadora; y se obtuvieron los datos y resultados a través de encuestas y análisis financiero, que permitieron determinar las conclusiones y recomendaciones que se presentan en la parte pertinente de este estudio.

Con relación al diseño no experimental se aplicó el transeccional descriptivo que se emplea cuando lo que se pretende es describir las características que se estudian de la muestra seleccionada; y el diseño transeccional explicativo cuando la investigación busca (...) la explicación en las relaciones entre variables que pueden establecerse del por qué sucede determinado fenómeno, sin llegar a la absolutización de causa y efecto. (Hernández et. al., 2018: p. 88) ya que la información y datos de la empresa fue procesada por medio de cálculos matemáticos y técnicas estadísticas descriptivas plasmadas en tablas e ilustraciones que permitieron explicar los resultados presentados en los estados financieros, en los diferentes análisis financieros y en la planeación de la empresa, que denotan la gestión financiera aplicada en la empresa y su impacto en la rentabilidad de la misma.

#### 3.2. Métodos de investigación

En la presente investigación se aplicaron los métodos deductivo e inductivo.

El método deductivo se fundamenta en el razonamiento formal en el que la conclusión se obtiene por la forma del juicio del que se parte. Se admite que, si las inferencias son verdaderas la conclusión será verídica. La inferencia es de arriba hacia abajo. (Cabezas et al, 2018, pp.16-17); es así que la investigación consideró toda la información de carácter general sobre la gestión financiera y las herramientas que se usan en las Pymes, las mismas que son aplicables en la empresa “RIOEMPRES TOURS” S.A. al ser considerada como una Pyme de servicios turísticos.

Y, el método inductivo es el razonamiento que se orienta a partir de la observación de casos particulares a conclusiones generales, parte de enunciados particulares para generalizarse. Generaliza inferencias a partir de un conjunto de evidencias. La inferencia es de abajo para arriba.

(Cabezas et al, 2018, pp.16-17), y en el estudio se revisó y utilizó la información y datos de un área específica de la empresa, como es el área contable.

### 3.3. Enfoque de la investigación

El enfoque es cuantitativo que sigue un proceso objetivo y secuencial, se obtuvieron los datos de los reportes contables de los años 2018 y 2019 utilizados para realizar los diferentes tipos de análisis financiero, e información directa a través de la encuesta aplicada a los participantes del estudio que luego fue procesada y analizada en todo su ámbito hasta la presentación de los resultados. Se partió de una lógica deductiva, ya que se estudió las variables: gestión financiera y rentabilidad desde lo general hasta llegar a las particularidades que se presentan en la empresa Rioempres Tours S.A.

### 3.4. Alcance investigativo

El alcance de la investigación fue correlacional ya que la finalidad del estudio fue conocer el impacto de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa, es decir la relación existente entre estas dos variables. Para ello se recogió, procesó y analizó la información detallada de las finanzas de la Empresa, de las herramientas utilizadas y decisiones de tipo financiero tomadas por los administradores para luego determinar cómo influyeron en los resultados económicos y financieros alcanzados en el período económico del año 2019.

### 3.5. Población

La población de estudio comprendió todo el equipo de gestión y accionistas de la empresa Rioempres Tours S.A. en un número de 19 funcionarios. El equipo de gestión está integrado por el gerente general, gerente de operaciones, tesorera, contadora y administrador.

**Tabla 1-2:** Personal de la empresa "RIOEMPRES TOURS" S.A.

<b>CARGOS</b>	<b>PERSONAS</b>
ACCIONISTAS	14
GERENTE GENERAL	1
GERENTE DE OPERACIONES	1
TESORERA	1
CONTADORA	1
ADMINISTRADOR	1
<b>TOTAL</b>	<b>19</b>

**Fuente:** Registros de la empresa "RIOEMPRES TOURS" S.A.

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

### **3.6. Unidad de análisis**

La empresa "RIOEMPRES TOURS" S.A.

### **3.7. Selección de la muestra**

En razón de que los participantes del estudio suman un número de 19 personas, no se determinó una muestra por lo que se trabajó con todo el universo.

### **3.8. Tamaño de la muestra**

No se determinó una muestra, por ello se trabajó con todo el universo.

### **3.9. Técnica de recolección de datos primarios y secundarios**

Las técnicas a utilizarse en la presente investigación son las siguientes:

#### **Primarias:**

Encuesta a los accionistas y equipo de gestión de la empresa.

#### **Secundarias:**

Revisión de Estados Financieros y aplicación de Razones Financieras.

Documentos referentes al tema de la investigación.

### **3.10. Instrumentos de recolección de datos primarios y secundarios**

#### **Primarios:**

Cuestionario de preguntas cerradas.

#### **Secundarios:**

Fichas bibliográficas utilizadas para el compendio de la revisión bibliográfica tomada de libros, revistas científicas y tesis referentes al tema de la investigación, específicamente sobre gestión financiera y rentabilidad.

Formatos para análisis financiero.

### **3.11. Técnicas e instrumentos para procesar datos recopilados**

La investigación utilizó la información financiera de los estados de situación financiera y resultados para realizar los diferentes análisis financieros – análisis vertical, análisis horizontal y

razones financieras- mediante el uso de hojas electrónicas -Excel-. También se aplicó la técnica de la encuesta a través de un cuestionario de 24 preguntas dividido en dos partes, cada una asignada a las variables independiente y dependiente del estudio, es decir las preguntas se enfocaron en conocer cómo se gestiona financieramente la empresa y cuál es el impacto en la rentabilidad en el período económico 2019, desde la perspectiva de los participantes. El cuestionario se elaboró con preguntas dicotómicas de si y no, para facilitar la comprensión y optimización del tiempo, y así conocer claramente las opiniones de los accionistas y del personal administrativo y financiero de la empresa Rioempres Tours S.A.

La aplicación de la encuesta se realizó mediante el uso del aplicativo google forms, que es una herramienta de internet que permite de forma rápida y eficiente crear la encuesta y enviarla a los participantes del estudio a través del correo electrónico, para luego recibir las respuestas o feedback y realizar el análisis correspondiente, pues esta aplicación se integra a las hojas de cálculo de google y recopila los datos de las respuestas. Los datos recolectados en hojas de cálculo se procesaron en el programa estadístico SPSS 2.1 IBM, programa que permite ingresar datos complejos, para analizarlos estadísticamente, y luego crear tablas e ilustraciones. Una vez ingresadas las respuestas del cuestionario en función de la variable Gestión financiera y de la variable Rentabilidad, se aplicó la prueba del Chi Cuadrado de Pearson, que es un estadístico que permite determinar la asociación entre las dos variables para la comprobación de la hipótesis de acuerdo a la hipótesis nula. También se procesó el coeficiente de contingencia, que determina la intensidad en la relación de las variables cualitativas de la presente investigación. La utilización del programa SPSS 21 para calcular la prueba del Chi Cuadrado de Pearson y el coeficiente de contingencia, da como resultado tres tablas a saber: tabla de contingencia, que presenta la mayor frecuencia de las respuestas de una variable con relación a la otra; la prueba del Chi Cuadrado de Pearson, cuyo resultado hace que se acepte o no la hipótesis alternativa, en función de la hipótesis nula; y finalmente la tabla del coeficiente de contingencia.

## CAPÍTULO IV

### 4. MARCO DE RESULTADOS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

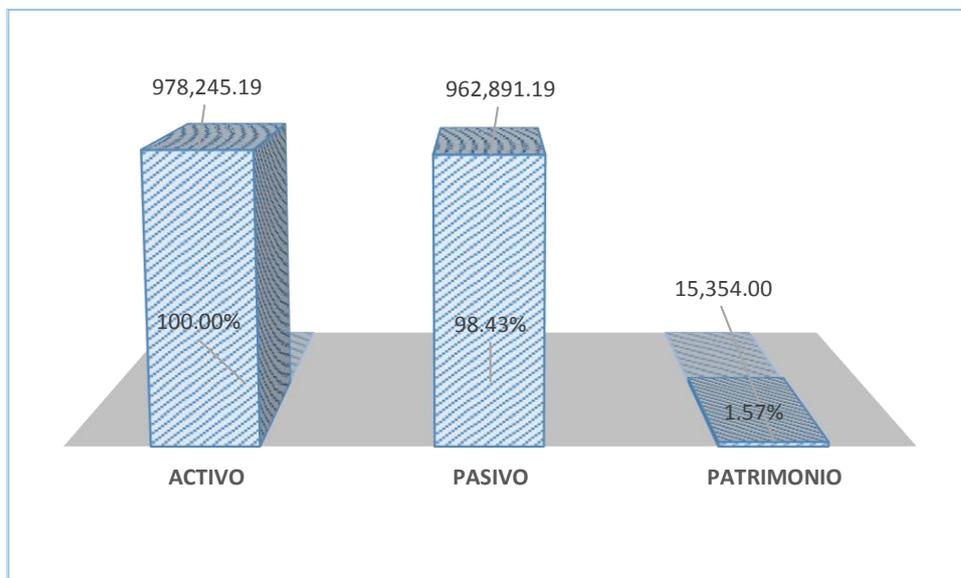
#### 4.1. Análisis vertical a los estados financieros, año 2019

**Tabla 2-3:** Análisis vertical al Estado de Situación Financiera, año 2019

CÓDIGO CUENTA	NOMBRE CUENTA	AÑO 2019	%
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>978,245.19</b>	<b>100.00%</b>
<b>101</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>102,758.09</b>	<b>10.50%</b>
<b>10101</b>	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</b>	<b>7,358.30</b>	<b>0.75%</b>
<b>10102</b>	<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>39,567.46</b>	<b>4.04%</b>
<b>10104</b>	<b>ANTICIPOS SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</b>	<b>9,341.09</b>	<b>0.95%</b>
<b>10105</b>	<b>CR.</b>	<b>46,491.24</b>	<b>4.75%</b>
<b>102</b>	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>875,240.21</b>	<b>89.47%</b>
<b>10201</b>	<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>867,415.82</b>	<b>88.67%</b>
<b>10207</b>	<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>7,824.39</b>	<b>0.80%</b>
<b>103</b>	<b>DIFERIDOS</b>	<b>246.89</b>	<b>0.03%</b>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>978,245.19</b>	<b>100.00%</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>962,891.19</b>	<b>98.43%</b>
<b>201</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>873,333.36</b>	<b>89.28%</b>
<b>20103</b>	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>833,751.02</b>	<b>85.23%</b>
<b>20107</b>	<b>OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>	<b>13,474.50</b>	<b>1.38%</b>
<b>20110</b>	<b>ANTICIPO CLIENTES</b>	<b>26,107.84</b>	<b>2.67%</b>
<b>202</b>	<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>89,557.83</b>	<b>9.15%</b>
<b>20202</b>	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>54,022.11</b>	<b>5.52%</b>
<b>20203</b>	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	<b>19,634.70</b>	<b>2.01%</b>
<b>20204</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS</b>	<b>7,094.39</b>	<b>0.73%</b>
<b>20207</b>	<b>PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>8,806.63</b>	<b>0.90%</b>
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>962,891.19</b>	<b>98.43%</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>15,354.00</b>	<b>1.57%</b>
<b>301</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>1,400.00</b>	<b>0.14%</b>
<b>30101</b>	<b>CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO</b>	<b>1,400.00</b>	<b>0.14%</b>
<b>304</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>1,243.09</b>	<b>0.13%</b>
<b>30401</b>	Reserva Legal	1,243.09	0.13%
<b>306</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>14,513.20</b>	<b>1.48%</b>
<b>30601</b>	Ganancias Acumuladas	14,513.20	1.48%
<b>307</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>1,453.32</b>	<b>0.15%</b>
<b>30701</b>	Resultado del ejercicio	1,453.32	0.15%
<b>308</b>	<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>- 3,255.61</b>	<b>-0.33%</b>
<b>30801</b>	Pérdidas (ganancias) Actuariales Reconocidas	- 3,255.61	-0.33%
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>15,354.00</b>	<b>1.57%</b>
	<b>PASIVO+PATRIMONIO</b>	<b>978,245.19</b>	<b>100.00%</b>

**Fuente:** Reportes financieros "RIOEMPRES TOURS" S.A. año 2019

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021



**Gráfico 1-3.** Estructura composicional del Estado de Situación Financiera, año 2019  
**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

### Análisis e Interpretación

El análisis vertical permite conocer la representación de las cuentas o clases de cuentas dentro de los grandes rubros de los estados financieros, es así que la estructura composicional del Estado de Situación Financiera de la empresa Rioempres Tours S.A., tomando como base el total de Activos que representa el 100 % se presenta de la siguiente manera:

En la tabla 2-3 se describe la composición de los activos. Es así que el activo corriente representa el 10,50 % del total de los activos; los activos no corrientes el 89,47 %, siendo éstos los más representativos con relación al total de activos; y, los activos diferidos son el 0,03 %. En los activos no corrientes están registrados la propiedad, planta y equipo y principalmente los vehículos que la empresa utiliza para dar el servicio de transporte turístico. Esta composición está acorde al objeto de la empresa, sin embargo el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo es de 0,75 % respecto al total de activos, lo que se va a reflejar resultados negativos en las razones financieras de liquidez.

Con relación a la estructura composicional del pasivo y patrimonio del año 2019 el pasivo representa el 98,43 % y el patrimonio el 1,57 % respecto al total de activos.

Dentro del total de pasivos, el pasivo corriente es el más significativo, pues la empresa registra las obligaciones de corto plazo que tiene principalmente con los accionistas en un 89,28 %, en tanto que los pasivos no corrientes son el 9,15 %.

En el patrimonio de la empresa el capital social representa el 0,14 %, mientras que las reservas son el 0,13 %, los resultados acumulados el 1,48 %, los resultados del ejercicio el 0,15 %, y otros resultados integrales el -0.33 %.

La empresa Rioempres Tours S.A. financia sus activos casi en su totalidad con los pasivos, es decir con obligaciones de accionistas y terceros. Su patrimonio es prácticamente insignificante lo que representa una baja autonomía financiera. Esta situación se produce en razón de que la empresa tiene un sistema no muy claro de adquisición de vehículos a través de los accionistas, quienes se convierten en acreedores y la empresa cancela las obligaciones mediante liquidaciones de viajes de turismo.

**Tabla 3-3:** Análisis vertical al Estado de Resultados, año 2019

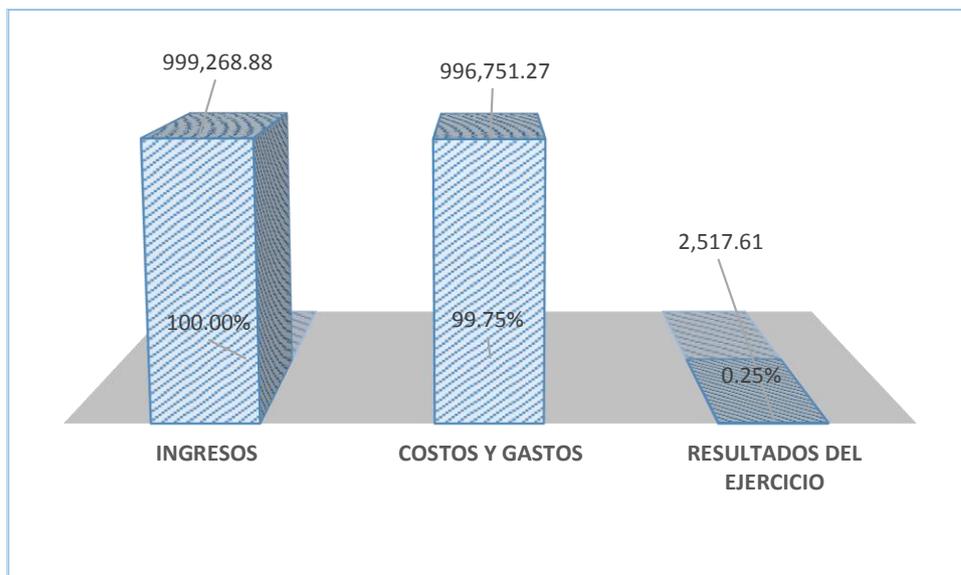


**RIOEMPRES TOURS S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS 2019**  
**ANÁLISIS VERTICAL**

CÓDIGO CUENTA	NOMBRE CUENTA	AÑO 2019	%
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>999,268.88</b>	<b>100.00%</b>
<b>401</b>	<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>993,691.84</b>	<b>99.44%</b>
<b>40102</b>	<b>PRESTACIÓN DE SERVICIOS</b>	<b>993,691.84</b>	<b>99.44%</b>
<b>4010201</b>	<b>INGRESOS SERVICIOS DE TRANSPORTE</b>	<b>993,691.84</b>	<b>99.44%</b>
<b>403</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>5,577.04</b>	<b>0.56%</b>
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>999,268.88</b>	<b>100.00%</b>
<b>5</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>996,751.27</b>	<b>99.75%</b>
<b>502</b>	<b>GASTOS</b>	<b>996,751.27</b>	<b>99.75%</b>
<b>50201</b>	<b>DE PERSONAL</b>	<b>127,187.30</b>	<b>12.73%</b>
<b>50202</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE OPERACIÓN</b>	<b>798,812.91</b>	<b>79.94%</b>
<b>5020204</b>	<b>GASTO DE DEPRECIACIÓN</b>	<b>164,414.10</b>	<b>16.45%</b>
<b>50203</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>9,695.16</b>	<b>0.97%</b>
<b>50204</b>	<b>OTROS GASTOS</b>	<b>61,055.90</b>	<b>6.11%</b>
	<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>996,751.27</b>	<b>99.75%</b>
	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>2,517.61</b>	<b>0.25%</b>

**Fuente:** Reportes financieros "RIOEMPRES TOURS" S.A. año 2019

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021



**Gráfico 2-3.** Estructura composicional del Estado de Resultados, año 2019  
**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

### **Análisis e Interpretación**

Los ingresos de actividades ordinarias, es decir los ingresos provenientes del servicio de transporte turístico representa el 99,44 % y los otros ingresos son 0,56 %.

Los gastos totales representan el 99,75 % del total de ingresos. Los gastos de personal son el 12,73 %, los gastos administrativos y de operación el 79,94 %, los gastos financieros el 0,97 % y los otros gastos el 6,11 %.

Como parte de los gastos administrativos y de operación están los gastos de depreciación con un 16,45 %.

Finalmente están los resultados del ejercicio que representan el 0,25 % del total de ingresos, que es una utilidad no atractiva para los accionistas. Es decir que la empresa genera USD 999.268,88 de ingresos por la operación turística y por ello obtiene como utilidad USD 2.517,61, resultado muy por debajo de lo que generan las empresas del sector turístico.

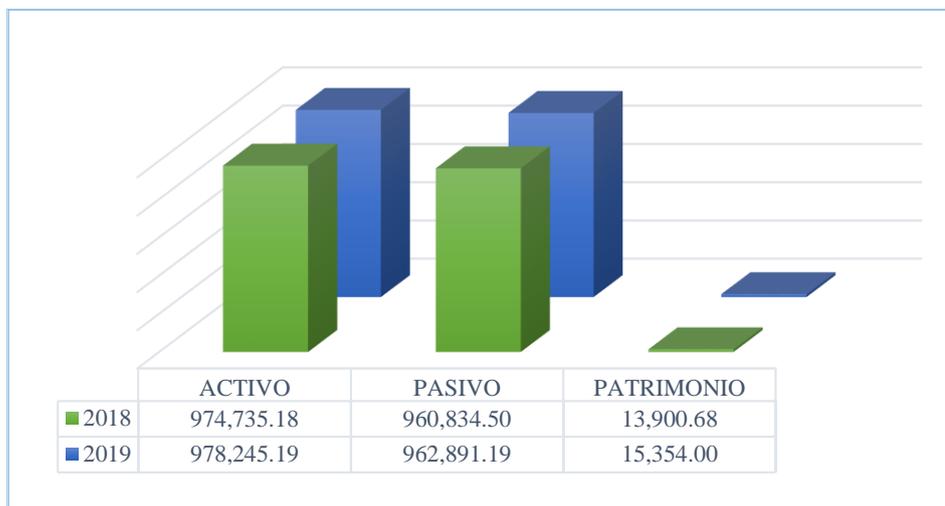
## 4.2. Análisis horizontal a los estados financieros, años 2018-2019

**Tabla 4-3:** Análisis horizontal al Estado de Situación Financiera, años 2018- 2019

 <b>RIOEMPRES TOURS S.A.</b> <b>ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑOS 2018-2019</b> <b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>					
CÓDIGO CUENTA	NOMBRE CUENTA	AÑO 2018	AÑO 2019	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
1	ACTIVO	974,735.18	978,245.19	3,510.01	0.36%
101	ACTIVO CORRIENTE	79,943.29	102,758.09	22,814.80	28.54%
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	7,642.90	7,358.30	- 284.60	-3.72%
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	24,808.41	39,567.46	14,759.05	59.49%
10104	ANTICIPOS SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	6,516.51	9,341.09	2,824.58	43.34%
10105	IMPUESTOS	40,975.47	46,491.24	5,515.77	13.46%
102	ACTIVOS NO CORRIENTES	894,791.89	875,240.21	- 19,551.68	-2.19%
10201	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	888,975.57	867,415.82	- 21,559.75	-2.43%
10207	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	5,816.32	7,824.39	2,008.07	34.52%
103	DIFERIDOS	-	246.89	246.89	100.00%
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>974,735.18</b>	<b>978,245.19</b>	<b>3,510.01</b>	<b>0.36%</b>
2	PASIVO	960,834.50	962,891.19	2,056.69	0.21%
201	PASIVO CORRIENTE	869,509.39	873,333.36	3,823.97	0.44%
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	856,968.65	833,751.02	- 23,217.63	-2.71%
20110	ANTICIPO CLIENTES	8,754.01	26,107.84	17,353.83	198.24%
202	PASIVOS NO CORRIENTES	91,325.11	89,557.83	- 1,767.28	-1.94%
20202	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	44,804.39	54,022.11	9,217.72	20.57%
20203	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	31,897.77	19,634.70	- 12,263.07	-38.44%
20204	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS	5,816.32	7,094.39	1,278.07	21.97%
20207	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	8,806.63	8,806.63	-	0.00%
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>960,834.50</b>	<b>962,891.19</b>	<b>2,056.69</b>	<b>0.21%</b>
3	PATRIMONIO	13,900.68	15,354.00	1,453.32	10.46%
301	CAPITAL	1,400.00	1,400.00	-	0.00%
30101	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	1,400.00	1,400.00	-	0.00%
304	RESERVAS	1,243.09	1,243.09	-	0.00%
30401	Reserva Legal	1,243.09	1,243.09	-	0.00%
306	RESULTADOS ACUMULADOS	13,055.78	14,513.20	1,457.42	11.16%
30601	Ganancias Acumuladas	13,055.78	14,513.20	1,457.42	11.16%
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO	1,457.42	1,453.32	- 4.10	-0.28%
308	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	- 3,255.61	- 3,255.61	-	0.00%
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>13,900.68</b>	<b>15,354.00</b>	<b>1,453.32</b>	<b>10.46%</b>
	<b>PASIVO+PATRIMONIO</b>	<b>974,735.18</b>	<b>978,245.19</b>	<b>3,510.01</b>	<b>0.36%</b>

**Fuente:** Reportes financieros "RIOEMPRES TOURS" S.A. años 2018-2019

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021



**Gráfico 3-3.** Comparativo del activo, pasivo y patrimonio, años 2018-2019  
**Realizado por:** Cazoria, Ana, 2021

### **Análisis e Interpretación**

Al comparar el año 2019 respecto al año 2018, se evidencia un leve crecimiento en los activos totales de USD 3.510,01 que equivale al 0,36 %. Los activos corrientes se incrementan en USD 28.814,80 es decir un 28,54 %, principalmente por el crecimiento de los activos financieros – pagos anticipados e impuestos-. Los activos no corrientes disminuyen en USD 19.551,68 equivalente al -2,19 %, producto del efecto de la depreciación de los activos fijos, específicamente de los vehículos.

Con relación a los pasivos, éstos crecen en USD 2.056,69 que representan el 0,21 %. El pasivo corriente crece en USD 3.823,97 que equivale al 0,44 %, por el registro de los anticipos de los clientes del servicio de transporte, mientras que el pasivo no corriente disminuye en USD 1.767,28 que representa el -1,94 %, por la disminución en la cuenta préstamos a accionistas, pese a que la cuenta de proveedores se incrementa.

El patrimonio de la empresa presenta un incremento de USD 1.453,32 que equivale a un 10,46 %, producto del incremento de la cuenta resultados acumulados. El resultado del ejercicio disminuye en USD -4,10 que representa -0,28 %. El valor de la cuenta de resultados del ejercicio difiere entre el estado de resultados y estado de situación financiera, por una compensación entre cuentas al realizar el cambio del sistema informático de la empresa, situación que no está clara, pese a la información recibida del área contable.

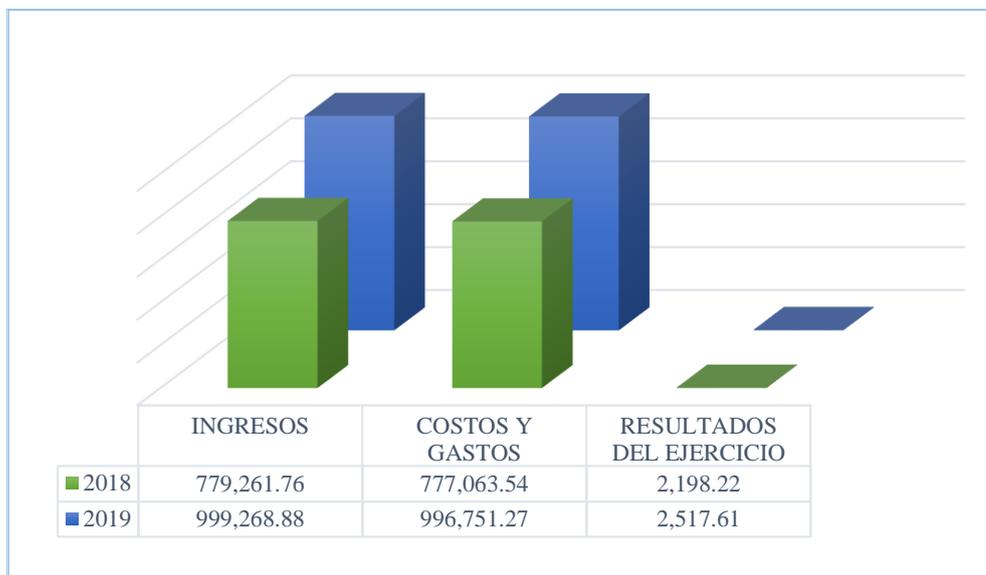
En términos generales la empresa Rioempres Tours S.A. presenta un crecimiento insignificante en el año 2019 en comparación con el año 2018, que no responde a las expectativas de crecimiento y desarrollo de cualquiera, tanto en el ámbito de la rentabilidad, mercado, clientes y desempeño del personal. Los resultados del análisis horizontal evidencian que la empresa no tiene enfoque empresarial definido, pues la gestión en general y dentro de ella la gestión financiera, se realiza sin objetivos, ni procesos claros.

**Tabla 5-3:** Análisis horizontal al Estado de Resultados, años 2018- 2019

					
CÓDIGO CUENTA	NOMBRE CUENTA	AÑO 2018	AÑO 2019	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
4	INGRESOS	779,261.76	999,268.88	220,007.12	28.23%
401	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	770,193.65	993,691.84	223,498.19	29.02%
40102	PRESTACIÓN DE SERVICIOS	770,193.65	993,691.84	223,498.19	29.02%
403	OTROS INGRESOS	9,068.11	5,577.04	- 3,491.07	-38.50%
	TOTAL INGRESOS	779,261.76	999,268.88	220,007.12	28.23%
5	COSTOS Y GASTOS	777,063.54	996,751.27	219,687.73	28.27%
502	GASTOS	777,063.54	996,751.27	219,687.73	28.27%
50201	DE PERSONAL	125,223.83	127,187.30	1,963.47	1.57%
50202	GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE OPERACIÓN	625,838.96	798,812.91	172,973.95	27.64%
5020201	DE ADMINISTRACIÓN	197,634.60	272,987.43	75,352.83	38.13%
5020202	DE OPERACIÓN	276,837.65	361,411.38	84,573.73	30.55%
5020204	GASTO DE DEPRECIACIÓN	151,366.71	164,414.10	13,047.39	8.62%
50203	GASTOS FINANCIEROS	10,521.12	9,695.16	- 825.96	-7.85%
50204	OTROS GASTOS	15,479.63	61,055.90	45,576.27	294.43%
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	777,063.54	996,751.27	219,687.73	28.27%
				-	
	RESULTADOS DEL EJERCICIO	2,198.22	2,517.61	319.39	14.53%

**Fuente:** Reportes financieros "RIOEMPRES TOURS" S.A. años 2018-2019

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021



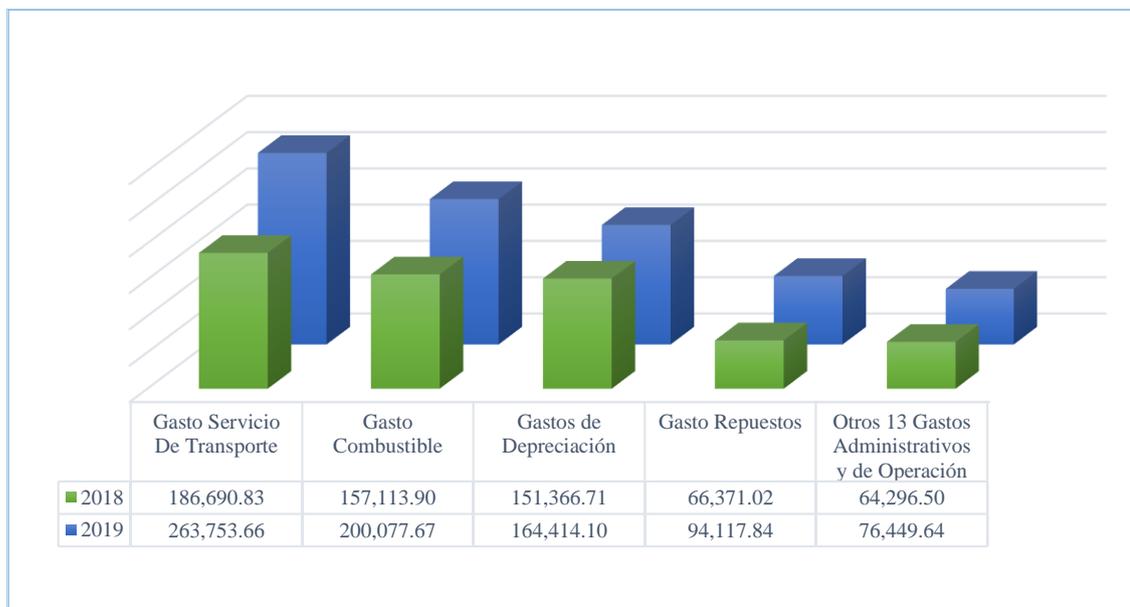
**Gráfico 4-3.** Comparativo de ingresos, gastos y resultados, años 2018-2019  
**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

### **Análisis e Interpretación**

Los ingresos de la empresa en el año 2019 se incrementan en USD 220.097,12 que corresponden al 28,23 %, en comparación con el año 2018, y son principalmente los ingresos por el servicio de transporte en USD 223.498,19 que es un 29,02 %; puesto que los otros ingresos por contribución de nuevo socio o indemnización de seguros, disminuyen en USD -3.491,07 que representa el -38,50%.

Los gastos en general se incrementan en USD 219.687,73 que corresponden al 28,27 %, producto del incremento de gastos de personal en USD 1.963,47 que representa el 1,57 %, gastos administrativos y de operación en USD 172.973,95 que corresponde al 27,64 %, y otros gastos en USD 45.576,27 que representan el 294,43 %, mientras que los gastos financieros disminuyen en USD -825,96 que corresponden al -7,85%.

El resultado del ejercicio presenta un incremento de USD 319,39 que representa el 14,53%.



**Gráfico 5-3.** Comparativo de gastos administrativos y de operación, años 2018-2019  
**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

### **Análisis e Interpretación**

Los gastos administrativos y de operación como se menciona en el análisis de los gastos en general se incrementan en USD 172.973,95 que corresponde al 27,64 %; de ellos cuatro de los 17 tipos de gastos que se registran en este rubro son los que influyen significativamente en este aumento: servicio de transporte, gasto de combustible, gastos de depreciación y gastos de repuestos.

Con relación a este tipo de gastos es relevante mencionar que el procesamiento de este tipo de gastos está bajo el control de los accionistas encargados de los vehículos y no de la administración de la empresa. Y en lo referente al aumento de los gastos de depreciación se da por el incremento del rubro de vehículos depreciados a través del método legal o porcentual aceptado por la Ley de Régimen Tributario Interno.

### 4.3. Análisis de razones financieras año 2019

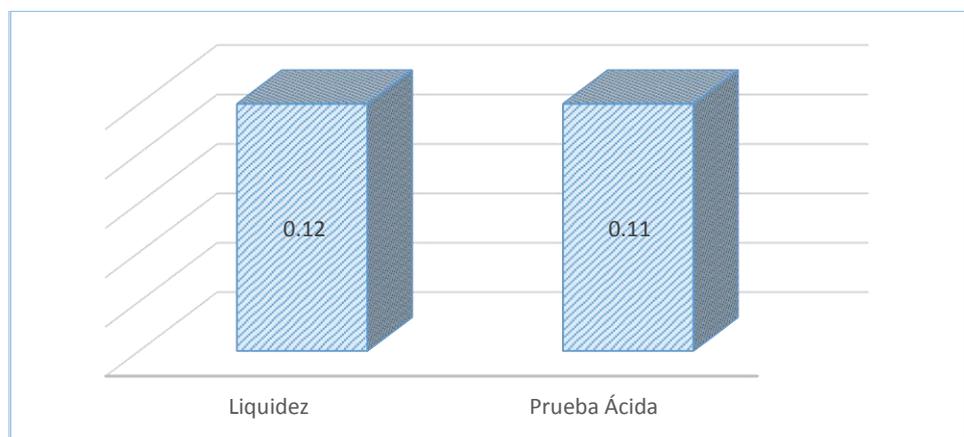
#### Razones de liquidez

**Tabla 6-3:** Razones de liquidez, año 2019

Liquidez:			
Activo Corriente	=	$\frac{102,758.09}{873,333.36}$	= 0.12
Pasivo corriente			
Prueba Ácida:			
Activo Corriente-Inventarios-Gastos pagados por anticipado	=	$\frac{93,417.00}{873,333.36}$	= 0.11
Pasivo corriente			
Capital de trabajo o Fondo de maniobra:			
Activo Corriente - Pasivo Corriente	=	- 770,575.27	

**Fuente:** Reportes financieros "RIOEMPRES TOURS" S.A. años 2018-2019

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021



**Gráfico 6-3.** Razones de liquidez, año 2019

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

#### Análisis e Interpretación

La razón de liquidez presenta un resultado de 0,12, lo cual demuestra que la empresa no tiene la capacidad para cubrir sus obligaciones de corto plazo, es decir que para cada dólar de deuda de corto plazo, la empresa dispone de doce centavos para cubrirla. Este resultado se da porque la empresa no tiene definida su estructura de inversión-financiamiento, ya que los préstamos de accionistas que constan en la pasivo corriente financian el activo no corriente.

La razón de prueba ácida o de liquidez inmediata es de 0,11, lo cual representa que la empresa tiene dificultades para obtener liquidez y afrontar las obligaciones de corto plazo reflejada en el pasivo corriente.

El capital de trabajo es de -770.575,27, es decir la empresa no cuenta con el llamado fondo de maniobra, presentándose así un desequilibrio financiero, pues el pasivo corriente es superior al activo corriente.

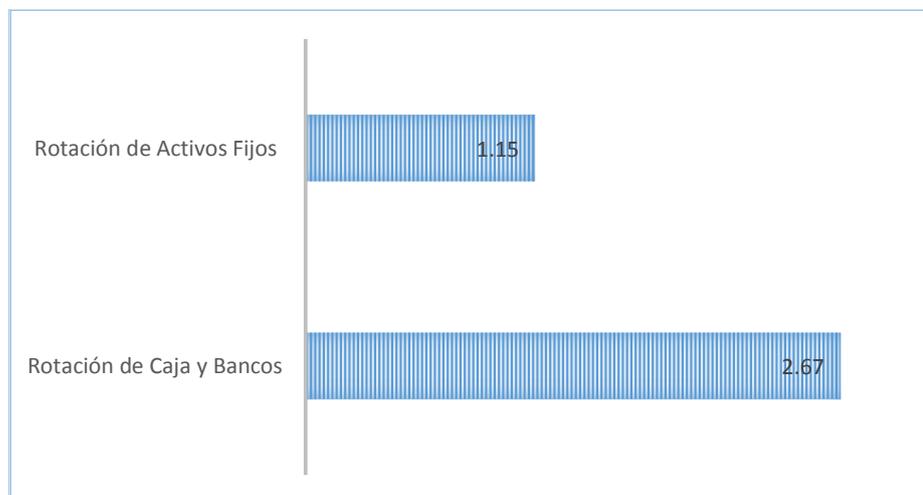
### Razones de rotación o gestión

**Tabla 7-3:** Razones de rotación o gestión, año 2019

Rotación de Caja y Bancos			
Caja y Bancos x 360 días	=	$\frac{2,648,988.00}{993,691.84}$	= 2.67
Ingresos por servicios			
Rotación de Activos Fijos			
Ingresos por servicios	=	$\frac{993,691.84}{867,415.82}$	= 1.15
Activo Fijo Total			

**Fuente:** Reportes financieros "RIOEMPRES TOURS" S.A. año 2019

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021



**Gráfico 7-3.** Razones de rotación o gestión, año 2019

Realizado por: Cazorla, Ana, 2021

## Análisis e Interpretación

El resultado de la razón de rotación de caja bancos es de 2,67 y corresponden a los días de liquidez producto de los ingresos por el servicio de transporte. Si bien un bajo resultado de este indicador es mejor, en este caso presenta un bajo balance de efectivo, pues la empresa casi no tiene efectivo, ya que su saldo promedio de caja es de USD 7.500,64, si se compara con los USD 993.691,84 de ingresos por servicios.

Respecto a la rotación de activos fijos el resultado es de 1,15 lo que representa que los activos fijos de la empresa rotaron 1,15 veces en el año para alcanzar el nivel de ingresos que reporta la empresa en el año 2019.

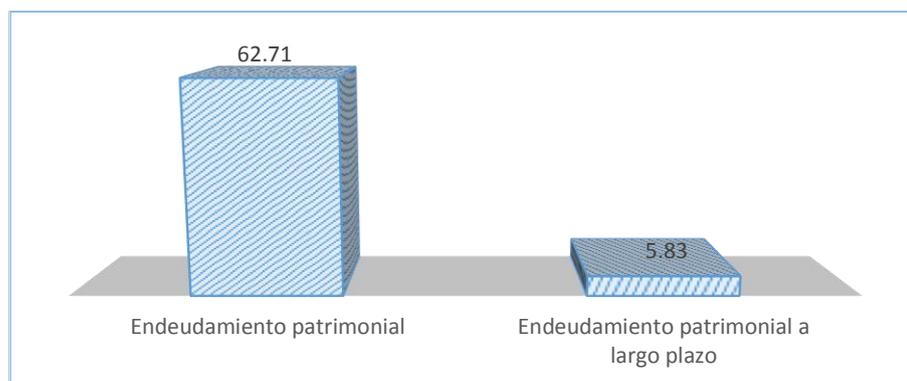
## Razones de endeudamiento

**Tabla 8-3:** Razones de endeudamiento, año 2019

Endeudamiento patrimonial			
Pasivo total	=	$\frac{962,891.19}{15,354.00}$	= 62.71
Patrimonio			
Endeudamiento patrimonial a largo plazo			
Pasivos de largo plazo	=	$\frac{89,557.83}{15,354.00}$	= 5.83
Patrimonio			
Endeudamiento de Activo Total			
Pasivo total	=	$\frac{962,891.19}{978,245.19}$	= 98.43%
Activo total			
Endeudamiento de largo plazo del Activo fijo neto			
Pasivo de largo Plazo	=	$\frac{89,557.83}{867,415.82}$	= 10.32%
Activo Fijo Neto			

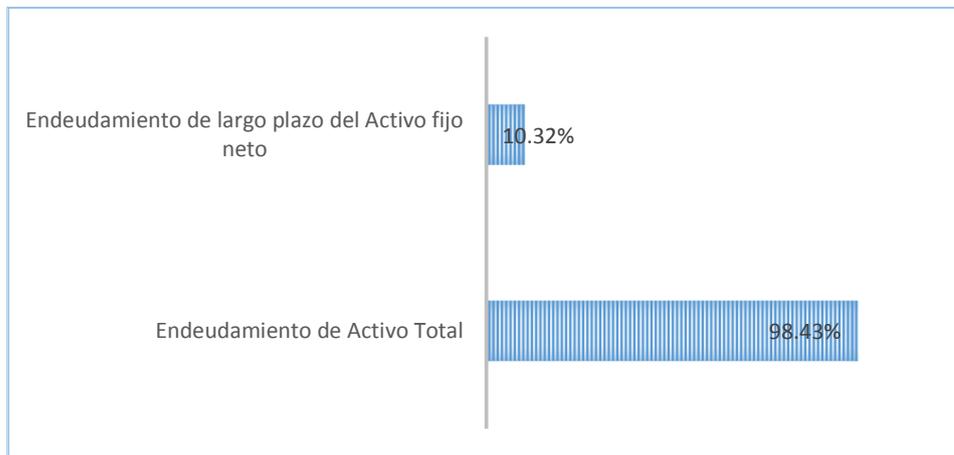
**Fuente:** Reportes financieros "RIOEMPRES TOURS" S.A. año 2019

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021



**Gráfico 8-3.** Razones de endeudamiento patrimonial, año 2019

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021



**Gráfico 9-3.** Razones de endeudamiento del activo, año 2019  
**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

### **Análisis e Interpretación**

El endeudamiento patrimonial de la empresa, en términos generales, demuestra el grado de compromiso del patrimonio respecto a los acreedores. Presenta un resultado de 62,71 lo que significa que el pasivo total es 62,71 veces el patrimonio, es decir que la empresa está financiada principalmente por obligaciones. Ahora bien, en el caso de Rioempres Tours S.A. es necesario puntualizar que los acreedores, en su mayoría, son los mismos accionistas lo que implica que la empresa no tiene el suficiente patrimonio, por ello carece de autonomía patrimonial, fundamental para el crecimiento y desarrollo de una empresa.

Con relación al endeudamiento patrimonial de largo plazo el resultado es que el patrimonio está comprometido en 5,83 veces.

En el caso del endeudamiento del activo total, demuestra que el activo de la empresa o las inversiones realizadas están financiadas por el pasivo u obligaciones de terceros en un 98,43%.

En lo referente al endeudamiento de largo plazo del activo fijo neto, el resultado demuestra que los activos fijos -constituidos principalmente por los vehículos de transporte- son financiados por pasivo de largo plazo o no corriente en un 10,32 %, por lo tanto la diferencia de la inversión, necesaria para mantener el valor de los activos fijos de la empresa es financiada por pasivo de corto plazo, lo que implica un desequilibrio financiero en cuanto al plazo.

Si bien los porcentajes -altos o bajos- de endeudamiento de una empresa están ancladas a las condiciones del mercado, la estabilidad de las operaciones, los objetivos de crecimiento y

desarrollo, etc., en este caso el resultado de los indicadores de endeudamiento conllevan a que la empresa deba revisar la estructura financiera -inversiones y fuentes de financiamiento- y la rentabilidad que está obteniendo en los últimos años.

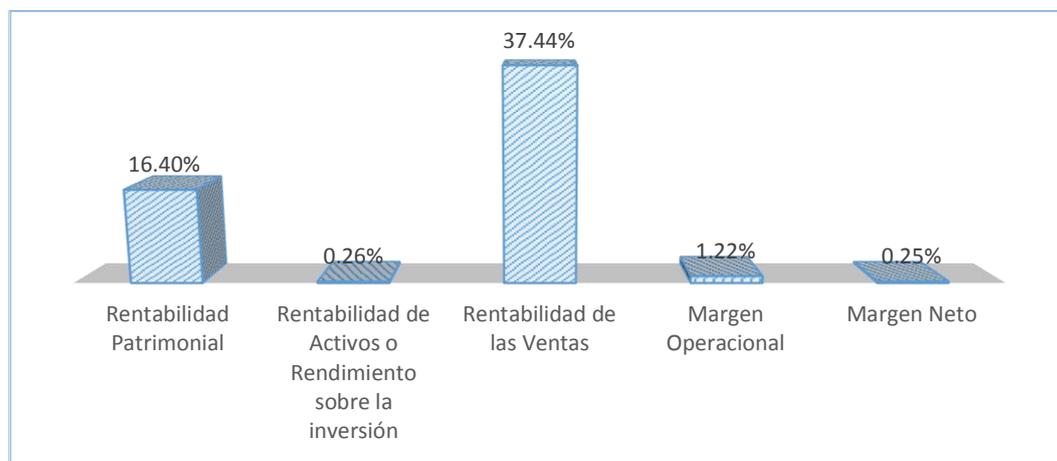
### Razones de rentabilidad

**Tabla 9-3:** Razones de rentabilidad, año 2019

<b>Rentabilidad Patrimonial</b>		
Utilidad Neta	= $\frac{2,517.61}{15,354.00}$	= 16.40%
Patrimonio		
<b>Rentabilidad de Activos o Rendimiento sobre la inversión</b>		
Utilidad Neta	= $\frac{2,517.61}{978,245.19}$	= 0.26%
Activo Total		
<b>Rentabilidad de las Ventas</b>		
Utilidad Bruta	= $\frac{374,103.84}{999,268.88}$	= 37.44%
Ingresos Netos		
<b>Margen Operacional</b>		
Utilidad Operacional (Ingresos - Gasto Operación)	= $\frac{12,212.77}{999,268.88}$	= 1.22%
Ingresos Netos		
<b>Margen Neto</b>		
Utilidad Neta	= $\frac{2,517.61}{999,268.88}$	= 0.25%
Ingresos Netos		

**Fuente:** Reportes financieros "RIOEMPRES TOURS" S.A. año 2019

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021



**Gráfico 10-3.** Razones de rentabilidad, año 2019

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

## **Análisis e Interpretación**

La rentabilidad patrimonial (ROE) de la empresa es del 16,40 %, mientras que la rentabilidad obtenida respecto a los activos (ROA) es del 0,26 %. Si se analiza estos dos indicadores en conjunto se tiene una visión más integral de la capacidad de la empresa para generar beneficios o ganancias. Pues es importante tener claro que, el primer indicador (ROE) da como resultado la rentabilidad financiera calculada con un patrimonio de USD 15.354,00 que representa el 1,57 % del activo total; mientras que el segundo indicador (ROA) representa la rentabilidad económica. El 0,26 % de ROA obtenido por la empresa es un indicador que debe ser considerado por los administradores como medida de prevención para mejorar la gestión de los recursos y así la empresa pueda alcanzar mayores beneficios o ganancias.

Con relación a las utilidades obtenidas sobre las ventas, utilidad operacional y utilidad neta los resultados son los siguientes:

- La utilidad bruta respecto a los ingresos netos es del 37,44 %.
- La utilidad operacional respecto a los ingresos netos es del 1,22 %, y
- La utilidad neta respecto a los ingresos netos es del 0,25 %.

El resultado de estos indicadores refleja márgenes de ganancias bajos, por lo que los administradores deben realizar proyecciones financieras y económicas, incrementar los ingresos a través de la mejora del servicio, en función de las condiciones del mercado, revisar y reducir costos, y analizar y mejorar la eficiencia operativa.

Estos indicadores de rentabilidad permiten medir el cumplimiento de los objetivos de la empresa en términos de eficacia, es decir permiten evaluar el logro de los resultados propuestos. Lamentablemente la empresa Rioempres Tours S.A. no tiene definidos los objetivos y metas, tampoco presupuestos para cada período económico, pues si bien tienen una planificación estratégica, no existen planes operativos ni proyecciones financieras y económicas con las cuales se pueda comprar los resultados efectivamente alcanzados.

Según Charco et al., (2019) en su publicación Análisis del sector turístico ecuatoriano en el período 2007-2017 presenta los siguientes indicadores que se puede tomar como referencia, considerando que el período de análisis es de una década y se realizó con base a 223 empresas turísticas:

- Liquidez corriente en promedio 4,16 %. Si bien indicadores de liquidez muy altos, por encima de la unidad reflejan falta de inversión e improductividad de los activos, presentar un indicador por debajo de la unidad, como es el caso de la empresa Rioempres Tours S.A. refleja

que las obligaciones corrientes son más altas que los activos corrientes, denotando falta de liquidez.

- Endeudamiento de los activos presenta una media del 68 %, que representa una dependencia mediana de los acreedores y que permite mostrar una moderada autonomía financiera. En el caso de Rioempres Tours S.A. el indicador es de 98,43 %.
- Rendimiento sobre el patrimonio (ROE) presenta un promedio de 22 %, que representa el rendimiento financiero que las empresas dieron a los accionistas, mientras que empresa Rioempres Tours S.A. dio 16,40 %, por debajo del promedio de las empresas de turismo.
- Rendimiento sobre los activos (ROA) una media del 62 %, independientemente de que el financiamiento sea con recursos propios o de terceros. La empresa Rioempres Tours S.A. presenta un indicador de 0,26 %, por debajo de la unidad.
- Margen bruto en promedio del 66 %, reflejando que las ventas o ingresos que realizan las empresas generan beneficio directo del 66 %. En el caso de la empresa Rioempres Tours S.A. el margen bruto sobre ventas es del 37,44 %. (p.75)

Como se puede apreciar los indicadores de la empresa Rioempres Tours S.A. están por debajo de los obtenidos por las empresas turísticas que fueron consideradas en el estudio en mención.

#### 4.4. Resultados de la encuesta

Con el objetivo de recoger información sobre la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Rioempres Tours S.A. se aplicó la técnica de la encuesta a través de un cuestionario de 24 preguntas -en función de las variables de la investigación- dirigido a 19 personas entre ellos accionistas y personal del equipo de gestión.

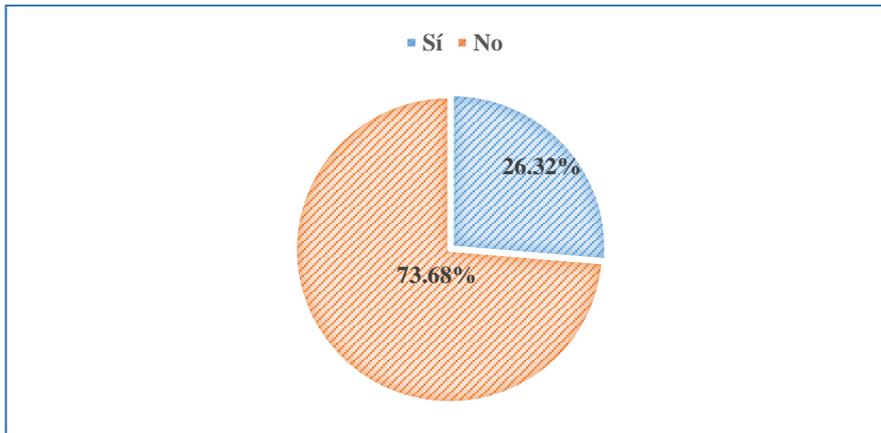
Desde la perspectiva de la gestión financiera se plantearon doce preguntas referentes a la utilización de herramientas financieras, estados financieros, análisis financiero y planificación financiera, cuyos resultados son los siguientes:

**Tabla 10-3:** Resultado cuestionario relacionado a la variable Gestión Financiera, pregunta 1

PREGUNTA	1. ¿Conoce usted qué herramientas financieras aplica la empresa?	
OPCIÓN DE RESPUESTA	Sí	No
RESPUESTA	5	14
PORCENTAJE	26,32%	73,68%

**Fuente:** Cuestionario

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021



**Gráfico 11-3:** Conocimiento de herramientas financieras aplicada en la empresa  
**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

### Análisis e Interpretación

Las respuestas a la primera pregunta respecto a si conocen qué herramientas financieras se aplican en la empresa; el 73,68 %, 14 encuestados, responden que no conocen.

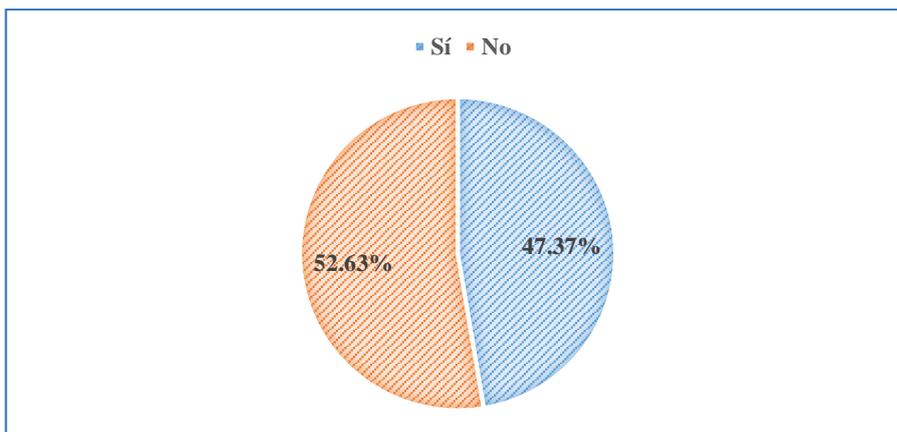
Es importante recalcar que los participantes de este estudio son los accionistas y personal de las áreas relevantes de la empresa y si ellos desconocen acerca de que herramientas financieras se utilizan, es una situación preocupante porque en función de ellas se toman decisiones estratégicas para el presente y futuro de la empresa.

**Tabla 11-3:** Resultado cuestionario relacionado a la variable Gestión Financiera, pregunta 2

PREGUNTA	2. ¿La empresa cuenta con un sistema contable financiero que proporcione información financiera relevante, oportuna, íntegra y confiable?	
OPCIÓN DE RESPUESTA	Sí	No
RESPUESTA	9	10
PORCENTAJE	47,37%	52,63%

**Fuente:** Cuestionario

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021



**Gráfico 12-3.** Existencia de un sistema contable financiero en la empresa  
**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

### **Análisis e Interpretación**

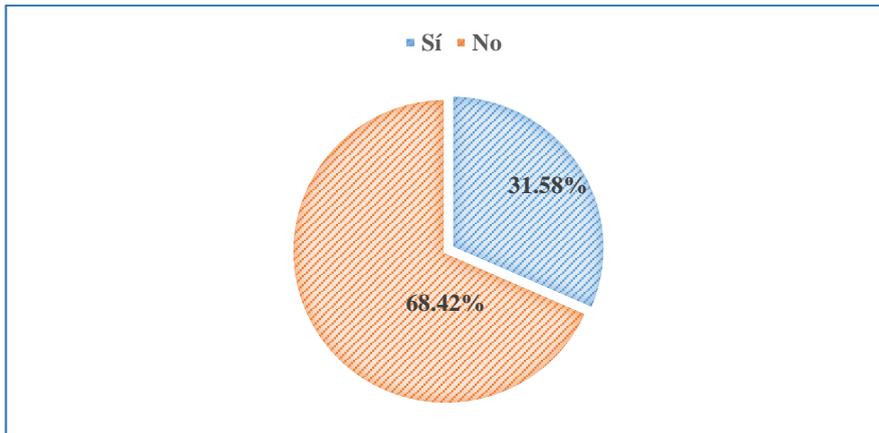
La segunda pregunta, enfocada a conocer si la empresa cuenta con un sistema contable financiero que proporcione información financiera relevante, oportuna, íntegra y confiable; el 52,63 %, 10 encuestados, responden que no cuentan con el sistema contable financiero en las condiciones planteadas. Situación que también llama la atención considerando que el sistema es el que provee de los reportes financieros requeridos por la gerencia para la toma de decisiones.

**Tabla 12-3:** Resultado cuestionario relacionado a la variable Gestión Financiera, pregunta 3

PREGUNTA	3. ¿La información financiera y económica que proporcionan los Estados Financieros, es considerada en la toma de decisiones por parte del Gerente y Accionistas?	
OPCIÓN DE RESPUESTA	Sí	No
RESPUESTA	6	13
PORCENTAJE	31,58%	68,42%

**Fuente:** Cuestionario

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021



**Gráfico 13-3.** Existencia de un sistema contable financiero en la empresa  
**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

### Análisis e Interpretación

Con relación a la tercera pregunta sobre si la información financiera y económica que proporcionan los Estados Financieros, es considerada en la toma de decisiones por parte del Gerente y Accionistas; el 68,42 %, 13 encuestados, indican que no.

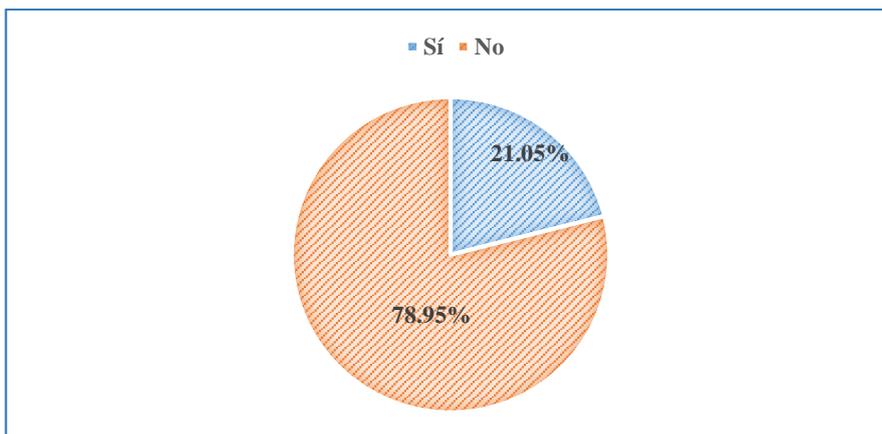
Con esta respuesta se puede entender que los accionistas y gerente de la empresa toman decisiones sin base en los reportes económicos y financieros que podría explicar los resultados que presenta la empresa en el año de estudio.

**Tabla 13-3:** Resultado cuestionario relacionado a la variable Gestión Financiera, pregunta 4

PREGUNTA	4. ¿La empresa aplica herramientas financieras para adquirir, asignar y administrar los recursos económicos que posee?	
OPCIÓN DE RESPUESTA	Sí	No
RESPUESTA	4	15
PORCENTAJE	21,05%	78,95%

**Fuente:** Cuestionario

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021



**Gráfico 14-3.** La empresa aplica herramientas financieras  
**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

### Análisis e Interpretación

Cuando se consulta en la cuarta pregunta, sobre si la empresa aplica herramientas financieras para adquirir, asignar y administrar los recursos económicos que posee, el 78,95 %, 15 encuestados, indican que no.

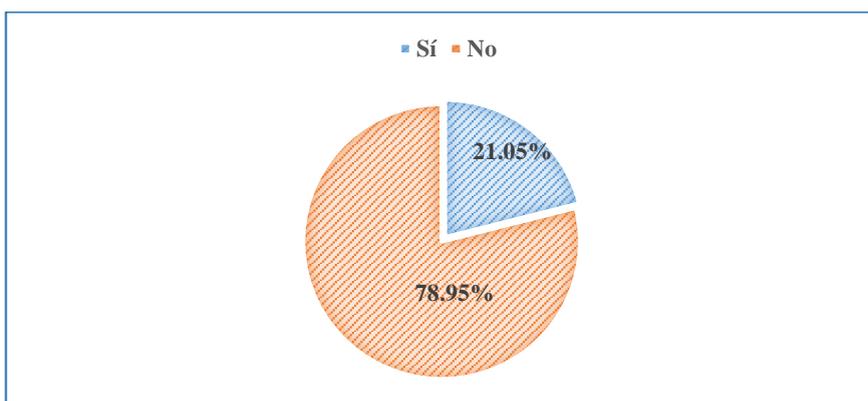
Respuesta que coincide con los resultados presentados por la empresa.

**Tabla 14-3:** Resultado cuestionario relacionado a la variable Gestión Financiera, pregunta 5

PREGUNTA	5. ¿La empresa ha definido objetivos y metas para cada período económico-fiscal?	
OPCIÓN DE RESPUESTA	Sí	No
RESPUESTA	4	15
PORCENTAJE	21,05%	78,95%

**Fuente:** Cuestionario

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021



**Gráfico 15-3.** Definición de objetivos y metas para cada período económico-fiscal  
**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

### Análisis e Interpretación

En la quinta pregunta, en la que se consulta si la empresa ha definido objetivos y metas para cada período económico-fiscal; el 78,95 %, 15 encuestados, indican que no.

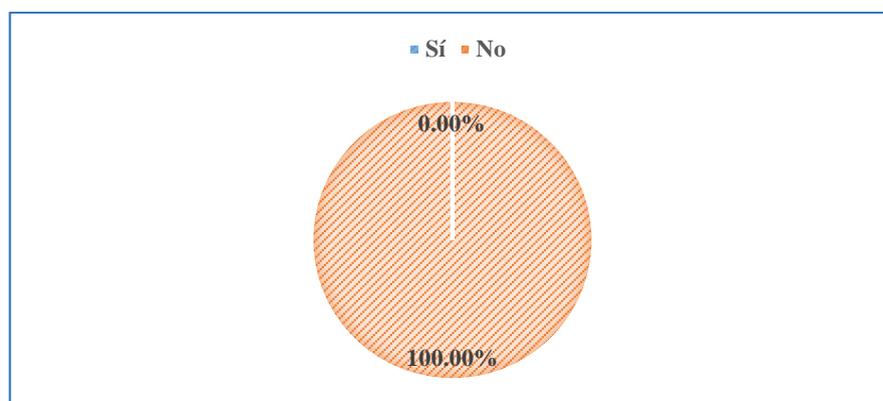
La respuesta obedece a que la empresa no tiene una planificación estratégica actualizada que guíe el accionar empresarial en el mediano y largo plazo.

**Tabla 15-3:** Resultado cuestionario relacionado a la variable Gestión Financiera, pregunta 6

PREGUNTA	6. ¿La empresa tiene personal con competencias técnicas financieras, que le permita administrar la misma con enfoque de efectividad?	
OPCIÓN DE RESPUESTA	Sí	No
RESPUESTA	0	19
PORCENTAJE	0,00%	100,00%

Fuente: Cuestionario

Realizado por: Cazorla, Ana, 2021



**Gráfico 16-3.** Personal con competencias técnicas financieras

Realizado por: Cazorla, Ana, 2021

### Análisis e Interpretación

Respecto a la sexta pregunta, encaminada a conocer si la empresa tiene personal con competencias técnicas financieras, que le permita administrar la misma con enfoque de efectividad; el 100 %, 19 encuestados, dicen que no.

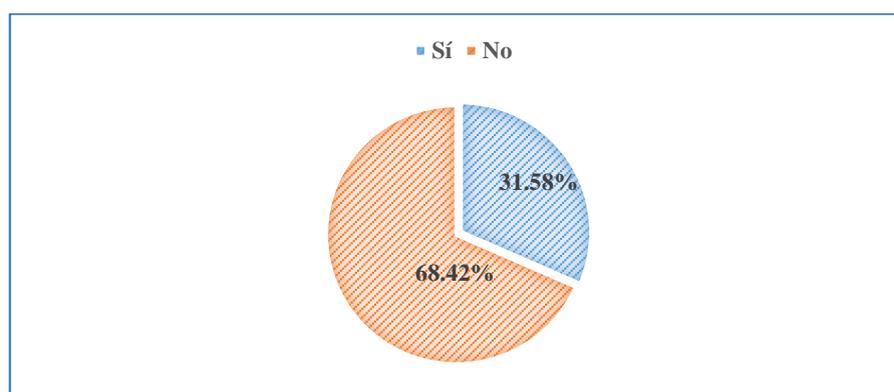
Si bien la empresa tiene determinadas clases de cargos como gerente general, gerente de operaciones, tesorera, contadora, administrador con un perfil profesional ya definido para ocupar cada cargo, éste no necesariamente refleja que el personal tenga las competencias técnicas para gestionar financieramente la empresa, por ello la respuesta es no en el 100%.

**Tabla 16-3:** Resultado cuestionario relacionado a la variable Gestión Financiera, pregunta 7

PREGUNTA	7. ¿La administración de la empresa elabora presupuestos para cada área del negocio?	
OPCIÓN DE RESPUESTA	Sí	No
RESPUESTA	6	13
PORCENTAJE	31,58%	68,42%

Fuente: Cuestionario

Realizado por: Cazorla, Ana, 2021



**Gráfico 17-3.** La administración elabora presupuestos para cada área del negocio

Realizado por: Cazorla, Ana, 2021

### Análisis e Interpretación

La séptima pregunta orientada a saber si la administración de la empresa elabora presupuestos para cada área del negocio; el 68,42 %, 13 encuestados, responden que no se elaboran.

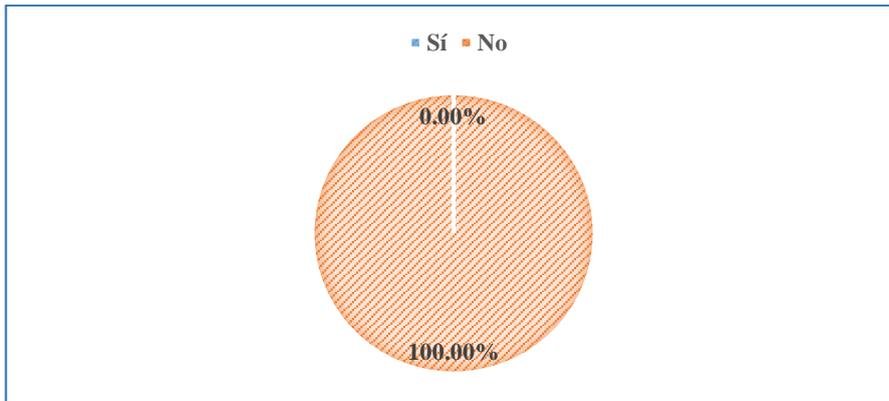
Los presupuestos son la herramienta operativa de la planificación empresarial, y lamentablemente como la empresa no tiene actualizada, tampoco elabora los presupuestos requeridos para diferentes actividades y operaciones.

**Tabla 17-3:** Resultado cuestionario relacionado a la variable Gestión Financiera, pregunta 8

PREGUNTA	8. ¿La planificación financiera y económica de la empresa está sujeta a procedimientos de ejecución, control y seguimiento?	
OPCIÓN DE RESPUESTA	Sí	No
RESPUESTA	0	19
PORCENTAJE	0,00%	100,00%

Fuente: Cuestionario

Realizado por: Cazorla, Ana, 2021



**Gráfico 18-3.** La planificación financiera y económica está sujeta a procedimientos  
**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

### Análisis e Interpretación

En el mismo contexto, la pregunta ocho, relacionada a que si la planificación financiera y económica de la empresa está sujeta a procedimientos de ejecución, control y seguimiento; el 100%, 19 encuestados, dicen que no existen tales procedimientos.

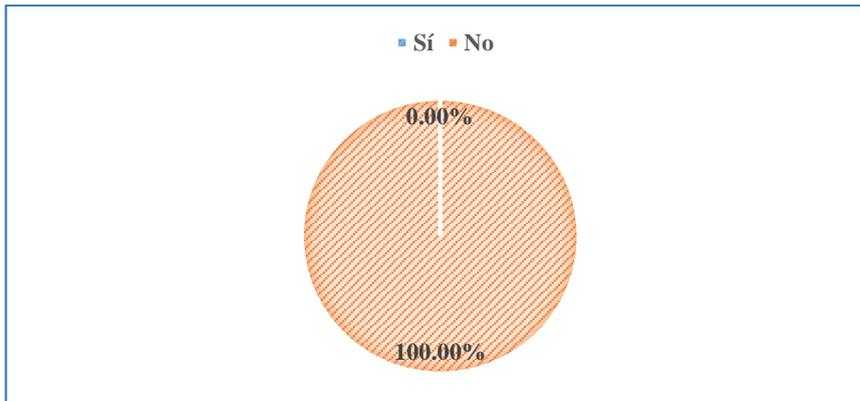
La respuesta evidencia una vez más que la empresa no ha dado importancia a los procedimientos de planificación empresarial, y como no la tiene actualizada y no es utilizada como una verdadera herramienta tampoco puede hacer control y seguimiento.

**Tabla 18-3:** Resultado cuestionario relacionado a la variable Gestión Financiera, pregunta 9

PREGUNTA	9. ¿La empresa tiene políticas de inversión y financiamiento para la administración de los recursos económicos?	
	Sí	No
OPCIÓN DE RESPUESTA	Sí	No
RESPUESTA	0	19
PORCENTAJE	0,00%	100,00%

**Fuente:** Cuestionario

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021



**Gráfico 19-3.** La empresa tiene políticas de inversión y financiamiento  
**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

### **Análisis e Interpretación**

La pregunta nueve, que hace referencia a que si la empresa tiene políticas de inversión y financiamiento para la administración de los recursos económicos; el 100 %, 19 encuestados, indican que no hay políticas financieras.

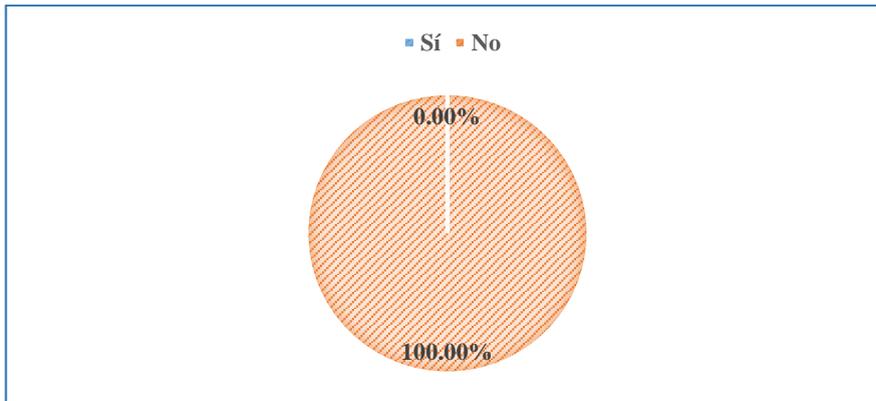
Loa políticas financieras se elaboran como parte integrante de la planificación empresarial y la empresa no planifica por ello el resultado es que carecen de políticas de todo tipo.

**Tabla 19-3:** Resultado cuestionario relacionado a la variable Gestión Financiera, pregunta 10

PREGUNTA	10. ¿Se elaboran y presentan al Gerente y Accionistas, los estados financieros con sus respectivos análisis e indicadores?	
OPCIÓN DE RESPUESTA	Sí	No
RESPUESTA	0	19
PORCENTAJE	0,00%	100,00%

**Fuente:** Cuestionario

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021



**Gráfico 20-3.** Se elaboran estados financieros con análisis e indicadores  
**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

### Análisis e Interpretación

La pregunta diez aborda el tema de elaboración y presentación de estados financieros con sus respectivos análisis e indicadores; el 100 %, 19 encuestados, indican que no se presentan éstos al Gerente y Accionistas.

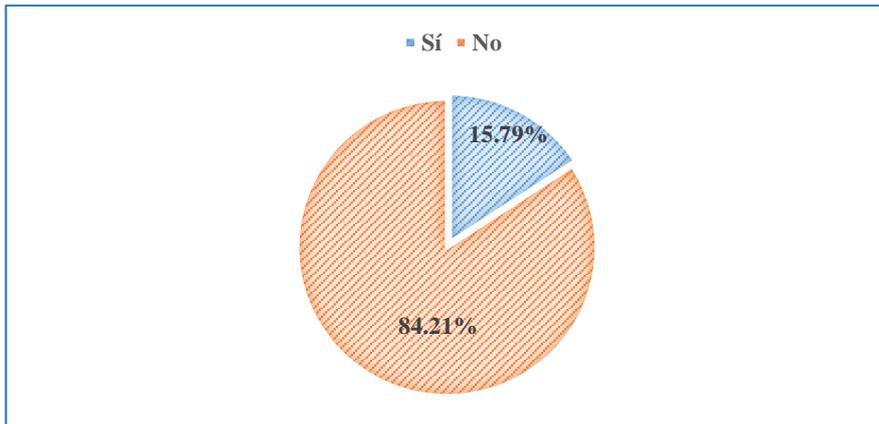
Los diferentes balances de la empresa se constituyen en una herramienta financiera de base para otro tipo de herramientas financieras como son las de análisis -análisis horizontal y vertical, las razones financieras que proveen a los administradores información relevante de cómo está la situación económica y financiera de la empresa en determinado período y como puede proyectarse en el mercado, también permiten compararse con otras empresas de la misma industria. Lamentablemente en la empresa no se valoran este tipo de herramientas útiles para la toma de decisiones.

**Tabla 20-3:** Resultado cuestionario relacionado a la variable Gestión Financiera, pregunta 11

PREGUNTA	11. ¿La administración de la empresa proyecta flujos de efectivo, para conocer la situación de liquidez de la misma?	
OPCIÓN DE RESPUESTA	Sí	No
RESPUESTA	3	16
PORCENTAJE	15,79%	84,21%

**Fuente:** Cuestionario

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021



**Gráfico 21-3.** La administración proyecta flujos de efectivo  
**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

### Análisis e Interpretación

Con relación a la pregunta once, relacionada a saber si la administración de la empresa proyecta flujos de efectivo, para conocer la situación de liquidez de la misma; el 84,21 %, 16 encuestados, responden que no.

Los estado de flujo de caja o llamados flujos de efectivo son parte de los balances o estados financieros que la empresa debe elaborar y utilizar, pues como ya se mencionó son considerados como herramientas financieras de base que permiten hacer análisis y escenarios útiles para la gestión de los administradores.

**Tabla 21-3:** Resultado cuestionario relacionado a la variable Gestión Financiera, pregunta 12

PREGUNTA	12. ¿Considera usted, que las herramientas financieras cuya aplicación reduce la incertidumbre en el ámbito empresarial, será beneficiosa para la empresa?	
OPCIÓN DE RESPUESTA	Sí	No
RESPUESTA	19	0
PORCENTAJE	100,00%	0,00%

**Fuente:** Cuestionario

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021



**Gráfico 22-3.** Las herramientas financieras son beneficiosas para la empresa  
**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

### Análisis e Interpretación

Y, finalmente la pregunta doce: considera usted, que las herramientas financieras cuya aplicación reduce la incertidumbre en el ámbito empresarial, será beneficiosa para la empresa; el 100 %, 19 encuestados, indican que sí, que las herramientas financieras son beneficiosas para la empresa. Esta pregunta tuvo el 100 % de respuestas positivas por parte de los participantes del estudio, ya que la aplicación de las herramientas financieras es fundamental para revertir los resultados que presenta la empresa.

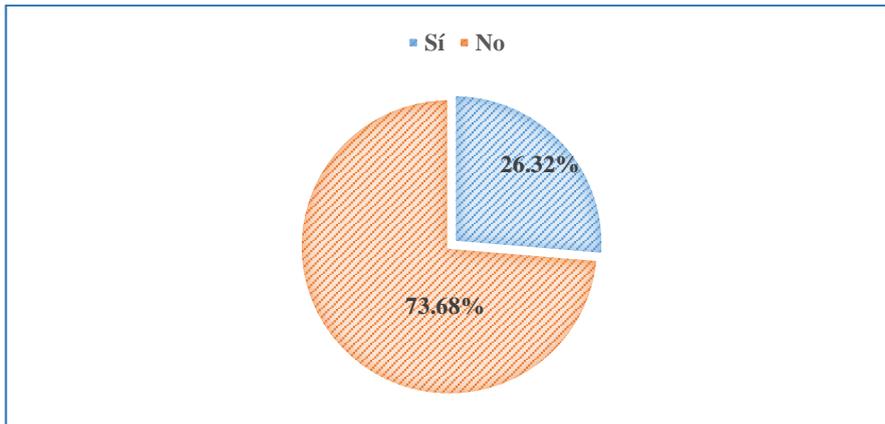
El cuestionario también consideró doce preguntas relativas a la rentabilidad, desde las dimensiones de inversión y rendimiento.

**Tabla 22-3:** Resultado cuestionario relacionado a la variable Rentabilidad, pregunta 13

PREGUNTA	13. ¿La administración de la empresa realiza y presenta análisis de costos y gastos, y su impacto en la rentabilidad?	
OPCIÓN DE RESPUESTA	Sí	No
RESPUESTA	5	14
PORCENTAJE	26,32%	73,68%

**Fuente:** Cuestionario

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021



**Gráfico 23-3.** La administración de la empresa realiza y presenta análisis de costos y gastos  
**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

### Análisis e Interpretación

La pregunta trece se enfoca en conocer si la administración de la empresa realiza y presenta análisis de costos y gastos y su impacto en la rentabilidad; el 73,68 %, 14 encuestados, responden que no, que la empresa no realiza este tipo de análisis.

Los análisis de costos y gastos son una necesidad y prioridad para conocer como impactan en las utilidades y en la rentabilidad, y en la empresa no se le ha dado importancia que tiene, pese a los bajos resultados que presenta en su estado de pérdidas y ganancias.

**Tabla 23-3:** Resultado cuestionario relacionado a la variable Rentabilidad, pregunta 14

PREGUNTA	14. ¿Los accionistas han dado directrices sobre resultados de inversión y rendimiento?	
	Sí	No
OPCIÓN DE RESPUESTA	Sí	No
RESPUESTA	0	19
PORCENTAJE	0,00%	100,00%

**Fuente:** Cuestionario

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021



**Gráfico 24-3.** Los accionistas dan directrices sobre resultados de inversión y rendimiento  
**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

### Análisis e Interpretación

La pregunta catorce relativa a si los accionistas han dado directrices sobre resultados de inversión y rendimiento; el 100 %, 19 encuestados, dicen que no.

Los accionistas que son los dueños del negocio a través de su directorio, como parte de su gestión deben dar directrices referentes a las inversiones y rendimientos, pues es el objetivo de quien invierte en un negocio.

**Tabla 24-3:** Resultado cuestionario relacionado a la variable Rentabilidad, pregunta 15

PREGUNTA	15. ¿La administración de la empresa ha definido rangos de rentabilidad para cada periodo económico-fiscal?	
OPCIÓN DE RESPUESTA	Sí	No
RESPUESTA	0	19
PORCENTAJE	0,00%	100,00%

**Fuente:** Cuestionario

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021



**Gráfico 25-3.** La administración de la empresa ha definido rangos de rentabilidad  
**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

### Análisis e Interpretación

Respecto a la pregunta quince, la administración de la empresa ha definido rangos de rentabilidad para cada periodo económico-fiscal; el 100 %, 19 encuestados, dicen que no existen este tipo de decisiones.

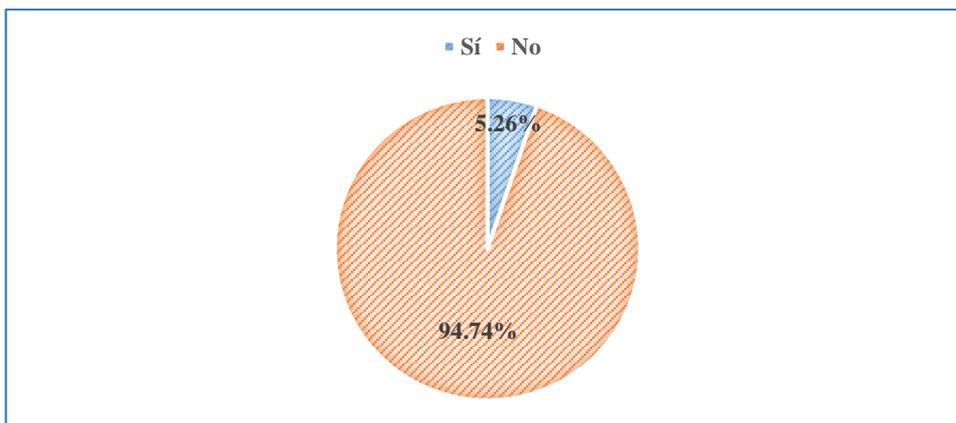
Las proyecciones financieras son funciones básicas de la gestión de los administradores por ello es importante recalcar que la empresa debe definir los parámetros claros sobre los resultados que pretende alcanzar en cada período económico-fiscal.

**Tabla 25-3:** Resultado cuestionario relacionado a la variable Rentabilidad, pregunta 16

PREGUNTA	16. ¿Los accionistas de la empresa conocen el costo de las fuentes de financiamiento y cómo influye éste en la utilidad y rentabilidad empresarial?	
OPCIÓN DE RESPUESTA	Sí	No
RESPUESTA	1	18
PORCENTAJE	5,26%	94,74%

**Fuente:** Cuestionario

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021



**Gráfico 26-3.** Los accionistas conocen el costo de las fuentes de financiamiento  
**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

### **Análisis e Interpretación**

Con relación a la pregunta dieciséis que plantea si los accionistas de la empresa conocen el costo de las fuentes de financiamiento y cómo influye éste en la utilidad y rentabilidad empresarial; el 94,74 %, 18 encuestados, responden que no.

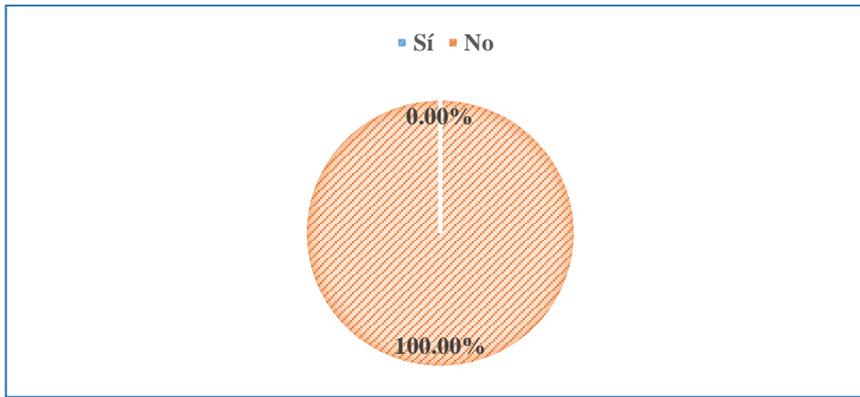
El objetivo de los accionistas es maximizar el valor de sus inversiones y al no conocer como está la estructura financiera de la empresa y cómo el costo del financiamiento impacta en las utilidades y rentabilidad de la misma están perdiendo el control sobre el cumplimiento de este objetivo.

**Tabla 26-3:** Resultado cuestionario relacionado a la variable Rentabilidad, pregunta 17

PREGUNTA	17. ¿Considera usted que la rentabilidad obtenida es aceptable, desde el punto de vista de la industria del turismo, sector en la que se desenvuelve la empresa?	
OPCIÓN DE RESPUESTA	Sí	No
RESPUESTA	0	19
PORCENTAJE	0,00%	100,00%

**Fuente:** Cuestionario

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021



**Gráfico 27-3.** La rentabilidad obtenida por la empresa es aceptable

Realizado por: Cazorla, Ana, 2021

### Análisis e Interpretación

La pregunta diecisiete referente a que si se considera que la rentabilidad obtenida es aceptable, desde el punto de vista de la industria del turismo, sector en la que se desenvuelve la empresa, el 100 %, 19 encuestados, indican que la rentabilidad de la empresa no es aceptable.

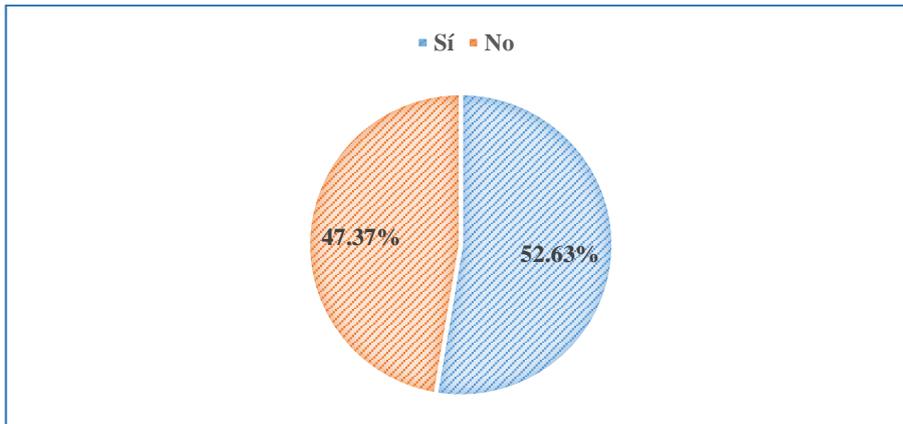
Los accionistas y el personal del equipo de gestión de la empresa están conscientes de la realidad de los resultados que arroja la empresa en cada período económico y la implicación que tiene en su crecimiento y desarrollo, de ahí la importancia de tomar decisiones relevantes para cambiar el direccionamiento estratégico.

**Tabla 27-3:** Resultado cuestionario relacionado a la variable Rentabilidad, pregunta 18

PREGUNTA	18. ¿Se han definido políticas de cuentas por pagar, especialmente para deudas con accionistas?	
OPCIÓN DE RESPUESTA	Sí	No
RESPUESTA	10	9
PORCENTAJE	52,63%	47,37%

Fuente: Cuestionario

Realizado por: Cazorla, Ana, 2021



**Gráfico 28-3.** Se han definido políticas de cuentas por pagar  
**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

### Análisis e Interpretación

Con relación a la pregunta dieciocho, en la que interroga sobre si se han definido políticas de cuentas por pagar, especialmente para deudas con accionistas; el 52,63%, 10 encuestados, mencionan que si se han definido las referidas políticas.

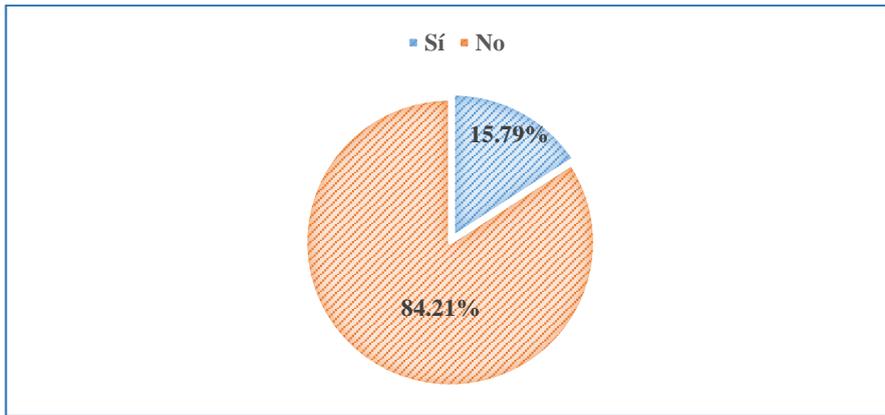
Si bien en esta pregunta más del 50 % indican que si hay políticas, en la práctica no se evidenciaron.

**Tabla 28-3:** Resultado cuestionario relacionado a la variable Rentabilidad, pregunta 19

PREGUNTA	19. ¿La administración de la empresa ha equilibrado las inversiones y fuentes de financiamiento para alcanzar la rentabilidad esperada?	
OPCIÓN DE RESPUESTA	Sí	No
RESPUESTA	3	16
PORCENTAJE	15,79%	84,21%

**Fuente:** Cuestionario

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021



**Gráfico 29-3.** La administración ha equilibrado las inversiones y fuentes de financiamiento  
**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

### Análisis e Interpretación

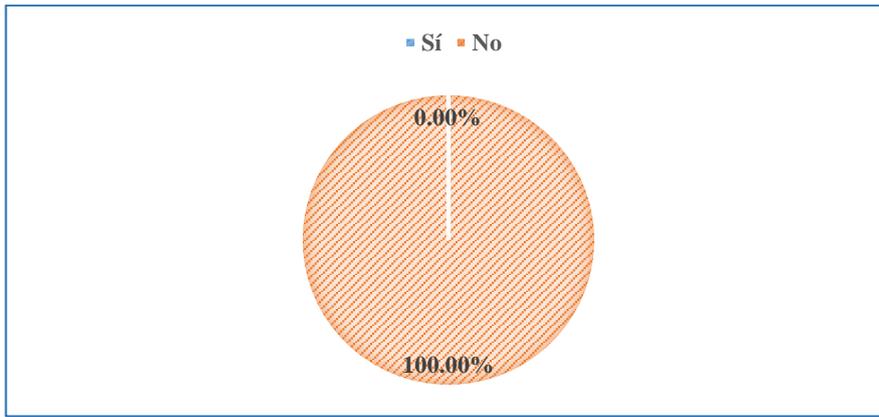
La pregunta diecinueve aborda el tema relacionado a qué si la administración de la empresa ha equilibrado las inversiones y fuentes de financiamiento para alcanzar la rentabilidad esperada; el 84,21 %, 16 encuestados, indican que no, que no hay este equilibrio en la estructura financiera de la empresa que se ve reflejada en los resultados de la aplicación de razones financieras.

**Tabla 29-3:** Resultado cuestionario relacionado a la variable Rentabilidad, pregunta 20

PREGUNTA	20. ¿Se ha determinado en la empresa una estructura de costo y rendimiento de inversión en marketing?	
OPCIÓN DE RESPUESTA	Sí	No
RESPUESTA	0	19
PORCENTAJE	0,00%	100,00%

**Fuente:** Cuestionario

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021



**Gráfico 30-3.** La empresa ha determinado una estructura de costo y rendimiento  
**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

### Análisis e Interpretación

En relación a la pregunta veinte, que aborda lo relativo a si se ha determinado en la empresa una estructura de costo y rendimiento de inversión en marketing; el 100 %, 19 encuestados, responden que no.

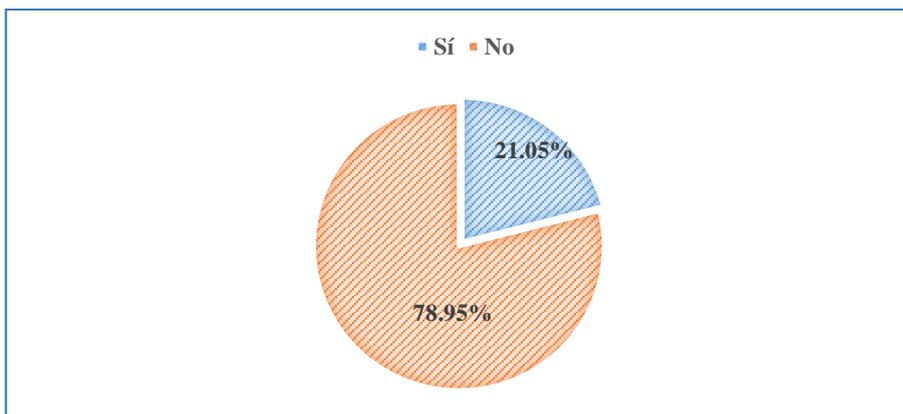
La empresa debe reconsiderar cómo gestiona los proyectos de marketing y de las diferentes áreas para que los resultados sean más alentadores en términos económicos (incremento de ventas por servicios, por ejemplo)

**Tabla 30-3:** Resultado cuestionario relacionado a la variable Rentabilidad, pregunta 21

PREGUNTA	21. ¿La administración de la empresa ha definido políticas para el registro, control, valuación y venta de los activos fijos, pues este activo es importante dentro de la estructura financiera?	
OPCIÓN DE RESPUESTA	Sí	No
RESPUESTA	4	15
PORCENTAJE	21,05%	78,95%

**Fuente:** Cuestionario

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021



**Gráfico 31-3.** La empresa ha definido políticas para activos fijos

Realizado por: Cazorla, Ana, 2021

### Análisis e Interpretación

La pregunta 21 relacionada a si la administración de la empresa ha definido políticas para el registro, control, valuación y venta de los activos fijos, pues este activo es importante dentro de la estructura; el 78,95 %, 15 encuestados, responden que no.

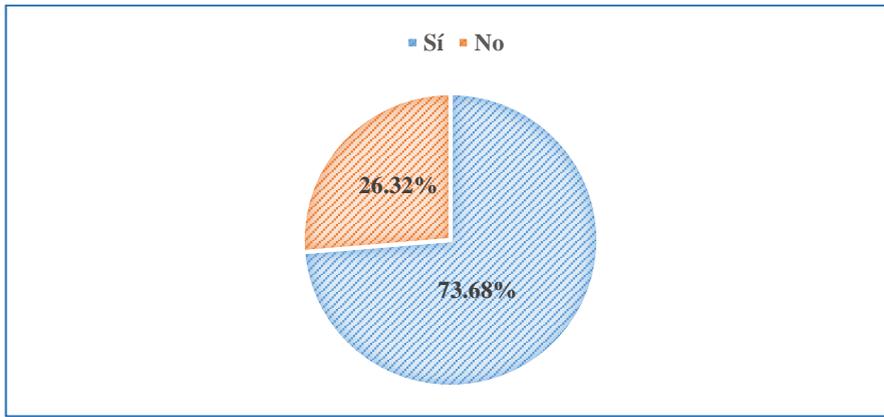
El activo fijo de la empresa es el 88,67 % del total de activos y al no definir políticas para su control ocasiona que éstos se administren sin base técnica.

**Tabla 31-3:** Resultado cuestionario relacionado a la variable Rentabilidad, pregunta 22

PREGUNTA	22. ¿Existen programas de mantenimiento de vehículos (predictivos, preventivos, correctivos)?	
	Sí	No
OPCIÓN DE RESPUESTA	Sí	No
RESPUESTA	14	5
PORCENTAJE	73,68%	26,32%

Fuente: Cuestionario

Realizado por: Cazorla, Ana, 2021



**Gráfico 32-3.** Existen programas de mantenimiento de vehículos  
**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

### Análisis e Interpretación

En la pregunta 22 se interroga sobre si existen programas de mantenimiento de vehículos (predictivos, preventivos, correctivos); el 73,68 %, 14 encuestados, responden que la empresa si tiene planes de mantenimiento de los vehículos.

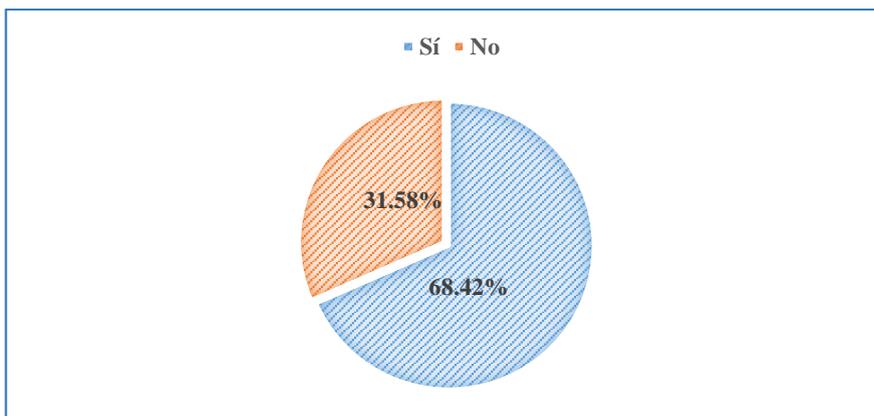
Si bien la respuesta es positiva, no se puede evidenciar que realmente existan programas de mantenimiento de los vehículos diseñados por la empresa, el mantenimiento de los vehículos está a cargo de los conductores de los vehículos por conocimiento y costumbre de lo que requiere el vehículo.

**Tabla 32-3:** Resultado cuestionario relacionado a la variable Rentabilidad, pregunta 23

PREGUNTA	23. ¿Existe un procedimiento para el abastecimiento de combustible para la flota vehicular?	
OPCIÓN DE RESPUESTA	Sí	No
RESPUESTA	13	6
PORCENTAJE	68,42%	31,58%

**Fuente:** Cuestionario

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021



**Gráfico 33-3.** Existe un procedimiento para el abastecimiento de combustible  
**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

### **Análisis e Interpretación**

La pregunta 23 aborda el tema de la existencia de un procedimiento para el abastecimiento de combustible para la flota vehicular); el 68,42 %, 13 encuestados opinan que si existe el procedimiento.

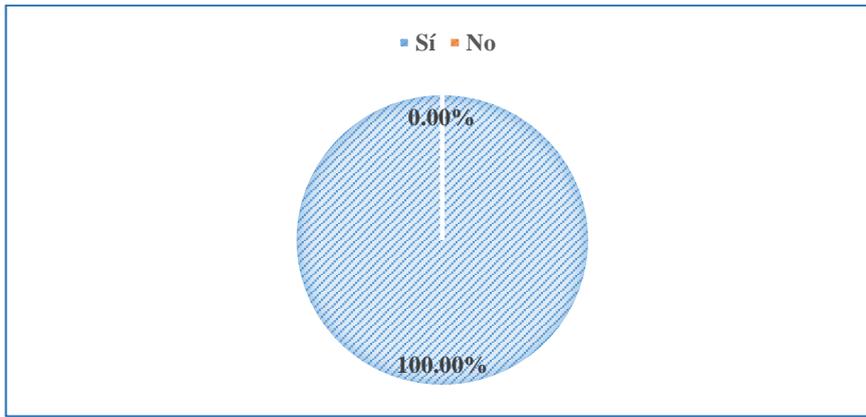
En lo relacionado a este tipo de procedimiento la reflexión es igual que en el caso de los programas de mantenimiento, se lo hace como parte del requerimiento del vehículo pero no como un procedimiento que siga paso a paso las actividades que lo integran.

**Tabla 33-3:** Resultado cuestionario relacionado a la variable Rentabilidad, pregunta 24

PREGUNTA	24. ¿Considera usted, que sería importante para la empresa, disponer de un procedimiento técnico para revisar el desempeño financiero?	
OPCIÓN DE RESPUESTA	Sí	No
RESPUESTA	19	0
PORCENTAJE	100,00%	0,00%

**Fuente:** Cuestionario

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021



**Gráfico 34-3.** Importancia de un procedimiento técnico para revisar el desempeño financiero  
 Realizado por: Cazorla, Ana, 2021

### **Análisis e Interpretación**

Y, para concluir, la pregunta 24 interrogó sobre la importancia de disponer de un procedimiento técnico para revisar el desempeño financiero; el 100 %, 19 encuestados, responden que si es relevante disponer de este tipo de procedimientos.

El desempeño financiero de la empresa es clave para todos los stakeholders por esta razón la empresa requiere de herramientas financieras de base correctamente aplicadas, así como de análisis y evaluación, solo así contará con datos e información relevante para tomar decisiones estratégicas.

En resumen, el resultado de la encuesta evidencia que la empresa Rioempres Tours S.A., desde la posición de la gestión financiera no cuenta con herramientas financieras, estrategias y personal con las competencias técnicas necesarias, tanto en el nivel directivo como ejecutivo, para dar directrices, administrar, invertir y ganar dinero, y lo que es más importante para sostenerlo en el tiempo. Además, no se apoya en los principios de la administración financiera y contable para registrar con precisión y oportunidad las transacciones y operaciones que se dan en la empresa y que se reflejan en los estados financieros para luego entenderlos y analizarlos y tomar decisiones de tipo financiero y económico.

Todo lo indicado se refleja en los resultados que obtiene la empresa, principalmente en los porcentajes de rentabilidad financiera y económica por la falta de planificación, procedimientos, administración de costos y gastos. Situación que debe ser considerada por los accionistas, gerente y personal técnico, pues una de las causas de cierre de las empresas es la falta o escasa rentabilidad.

#### **4.5. Aplicación y análisis de Chi Cuadrado de Pearson**

La aplicación del estadístico Chi Cuadrado responde a la necesidad de analizar y determinar la relación entre las variables de la presente investigación, tratándose de variables cualitativas, como son la Gestión Financiera y Rentabilidad, en función de la hipótesis estadística nula (H0)

##### **Hipótesis estadísticas**

H1: La evaluación de la gestión financiera en la empresa "RIOEMPRES TOURS" S.A., período 2019, permite conocer el impacto en su rentabilidad.

H0: La evaluación de la gestión financiera en la empresa "RIOEMPRES TOURS" S.A., período 2019, no permite conocer el impacto en su rentabilidad.

## Análisis del CHI Cuadrado

**Tabla 34-3:** Tabla de contingencia GESTIÓN FINANCIERA \* RENTABILIDAD

		RENTABILIDAD					Total	
		1	3	4	5	7		
G E S T I Ó N  F I N A N C I E R A	1	Recuento	3	1	3	0	0	7
		Frecuencia esperada	1,8	1,5	1,5	1,1	1,1	7,0
		% dentro de RENTABILIDAD	60,0%	25,0%	75,0%	0,0%	0,0%	36,8%
		% del total	15,8%	5,3%	15,8%	0,0%	0,0%	36,8%
	2	Recuento	2	1	0	0	0	3
		Frecuencia esperada	,8	,6	,6	,5	,5	3,0
		% dentro de RENTABILIDAD	40,0%	25,0%	0,0%	0,0%	0,0%	15,8%
		% del total	10,5%	5,3%	0,0%	0,0%	0,0%	15,8%
	3	Recuento	0	2	1	1	0	4
		Frecuencia esperada	1,1	,8	,8	,6	,6	4,0
		% dentro de RENTABILIDAD	0,0%	50,0%	25,0%	33,3%	0,0%	21,1%
		% del total	0,0%	10,5%	5,3%	5,3%	0,0%	21,1%
	4	Recuento	0	0	0	1	0	1
		Frecuencia esperada	,3	,2	,2	,2	,2	1,0
		% dentro de RENTABILIDAD	0,0%	0,0%	0,0%	33,3%	0,0%	5,3%
		% del total	0,0%	0,0%	0,0%	5,3%	0,0%	5,3%
	6	Recuento	0	0	0	1	0	1
		Frecuencia esperada	,3	,2	,2	,2	,2	1,0
		% dentro de RENTABILIDAD	0,0%	0,0%	0,0%	33,3%	0,0%	5,3%
		% del total	0,0%	0,0%	0,0%	5,3%	0,0%	5,3%
	7	Recuento	0	0	0	0	3	3
		Frecuencia esperada	,8	,6	,6	,5	,5	3,0
		% dentro de RENTABILIDAD	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%	15,8%
		% del total	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	15,8%	15,8%
	Total	Recuento	5	4	4	3	3	19
		Frecuencia esperada	5	4	4	3	3	19
		% dentro de RENTABILIDAD	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
		% del total	26,3%	21,1%	21,1%	15,8%	15,8%	100,0%

Fuente: SPSS 21 (software estadístico)

Realizado por: Cazoria, Ana, 2021

## Interpretación

La tabla de contingencia muestra la mayor frecuencia de respuestas de una variable con relación a la otra. Y, cada celda registra los casos que cumplen con las categorías en donde se cruza la fila con la columna. Por ejemplo, la respuesta con frecuencia 1, en la primera fila de la variable Gestión Financiera y primera columna de la variable Rentabilidad, la dieron 3 encuestados. Es así que, la variable independiente Gestión Financiera presenta respuestas más frecuentes de 1, 2, 3, 4, 6 y 7; y, la variable dependiente Rentabilidad presenta respuestas más frecuentes de 1, 3, 4, 5, y 7. La relación porcentual de cada celda suma 100% que corresponde a la totalidad de encuestados (19).

**Tabla 35-3:** Pruebas de chi-cuadrado

Pruebas de chi-cuadrado			
	Valor	Gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	38,509 <sup>a</sup>	20	,008
Razón de verosimilitudes	34,234	20	,025
Asociación lineal por lineal	11,757	1	,001
N de casos válidos	19		

**Fuente:** SPSS 21 (software estadístico)

**Realizado por:** Cazoria, Ana, 2021

## Interpretación

Al aplicar el Chi Cuadrado de Pearson da como resultado que el nivel de significancia es menor que 0,05 ( $0,008 < 0,05$ ) por lo tanto se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, y se puede concluir que, a un nivel de significancia de 0,05 al evaluar la gestión financiera de la empresa "RIOEMPRES TOURS" S.A., período 2019, se conocerá el impacto en su rentabilidad.

**Tabla 36-2:** Coeficiente de Contingencia

Medidas simétricas			
		Valor	Sig. Aproximada
Nominal por nominal	Coeficiente de contingencia	,818	,008
N de casos válidos		19	

**Fuente:** SPSS (software estadístico)

**Realizado por:** Cazoria, Ana, 2021

## **Interpretación**

El coeficiente de contingencia muestra la intensidad de la relación entre variables y está en función del Chi Cuadrado de Pearson, que en este caso es menor que 0,05 ( $0,008 < 0,05$ ) por lo tanto se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa; y se concluye que, la asociación entre las frecuencias de las variables: gestión financiera y rentabilidad de la empresa "RIOEMPRES TOURS" S.A., es verdadera, ya que el coeficiente de contingencia es 0,818 distinto de cero (0), lo cual implica que al evaluar la gestión financiera si se conocerá el impacto en la rentabilidad de la empresa.

## CAPÍTULO V

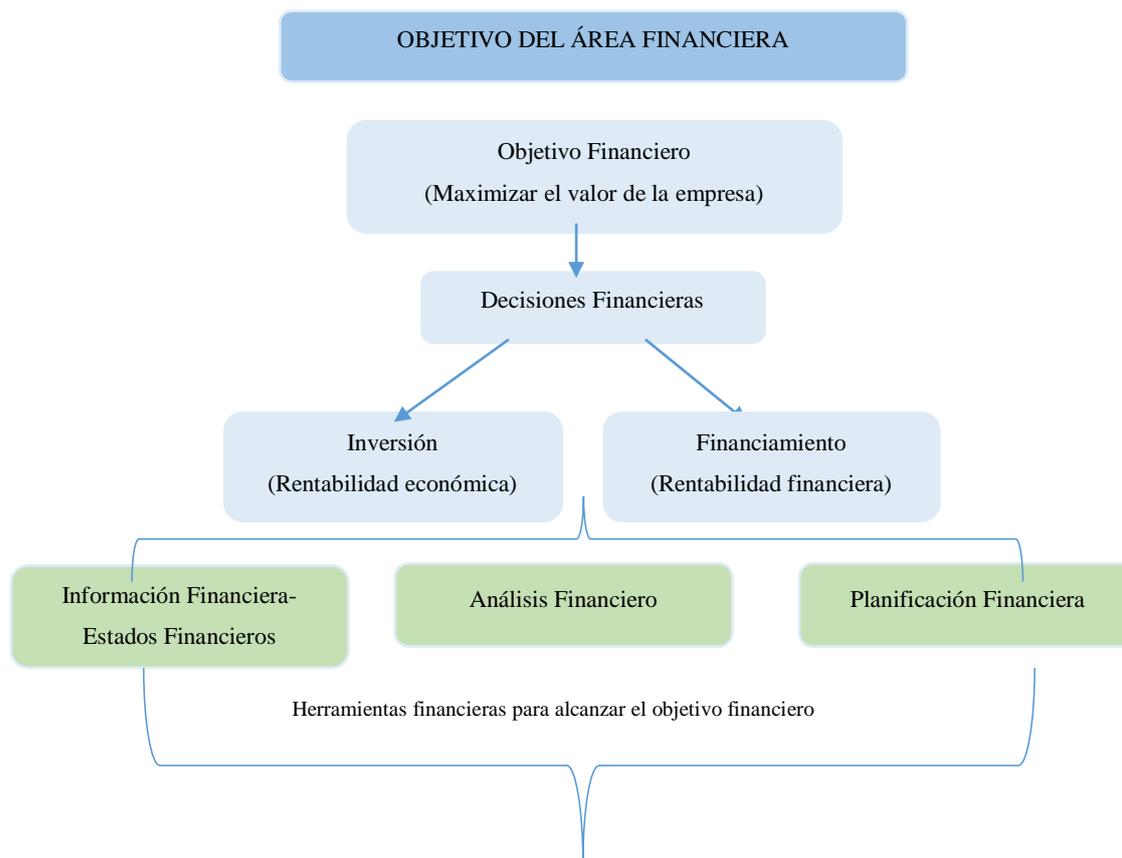
### 5. PROPUESTA

#### 5.1. Aplicación de Herramientas Financieras

La empresa Rioempres Tours S.A. considerada dentro del grupo de pequeñas y medianas empresas (Pyme) en el sector turístico, específicamente en el servicio de transporte donde opera desde el año 2009, como se ha podido evidenciar en el desarrollo de la presente investigación, en el ámbito de la gestión empresarial y específicamente de la gestión financiera trabaja sin el apoyo y direccionamiento del directorio de la empresa, sin clara definición de objetivos estratégicos – principalmente en lo referente a rentabilidad y desempeño del personal- que guíen su accionar, y sin personal con competencias técnicas financieras para el manejo de las finanzas de la empresa. En tal sentido, y en función de los resultados de los diferentes análisis financieros -vertical, horizontal, de razones financieras- y de la encuesta aplicada a los accionistas y personal de la empresa, presentados en el capítulo tres, la aplicación correcta de herramientas financieras se torna imprescindible, pues éstas son necesarias para lo toma de decisiones empresariales.

El manejo eficiente de las herramientas financieras contribuyen a que la empresa alcance sus objetivos empresariales, ya que éstas permiten la obtención de información financiera para realizar los correspondientes análisis y evaluaciones financieras, y posteriormente realizar la planificación financiera para conseguir los recursos que la empresa necesita y sus fuentes de financiamiento, todo encaminado a la generación de rentabilidad económica y financiera para el crecimiento y desarrollo de Rioempres Tours S.A.

La eficiente aplicación de herramientas financieras en la empresa Rioempres Tours S.A. parte de comprensión de los administradores financieros de cuál es el papel de la función financiera; la misma que, en términos generales está encaminada a la consecución de resultados económicos y financieros; y detalladamente persigue la creación de valor para los accionistas que invierten su dinero en la empresa; conocer el valor de los activos que requiere y adquiere la empresa; la estructura de los recursos, para saber si se necesita recursos propios o ajenos, y cuándo deben estar disponibles y a qué precio.



**Figura 1-4.** Objetivo del área financiera  
Fuente: Adaptado de Economía Financiera. [www.cerases.es](http://www.cerases.es)

Partiendo de lo expuesto y de la ilustración 11-4, se propone la aplicación de herramientas financieras en la empresa Rioempres Tours S.A. está en función de aceptar que los temas esenciales del enfoque financiero no pueden dejar de observarse, por ello se propone que los administradores financieros utilicen las siguientes herramientas para alcanzar el objetivo financiero, que no es más que maximizar el valor de la empresa:

- Información Financiera a través de estados financieros
- Análisis e interpretación de estados financieros
- Razones financieras
- Planeación financiera

### 5.1.1. Información financiera a través de estados financieros

Los administradores financieros requieren de información financiera para alcanzar el objetivo financiero en la empresa Rioempres Tours S.A. Los Estados Financieros ofrecen parte de esa información a través del estado de situación financiera, el estado de resultados, el flujo de efectivo, principalmente. La información financiera es clave para mantener el control de todas las actividades operativas y estratégicas de la empresa, razón ésta para que los administradores financieros tengan en cuenta que la información debe tener las siguientes características:

UTILIDAD	<ul style="list-style-type: none"><li>• Información enfocada en los usuarios.</li></ul>
RELEVANCIA	<ul style="list-style-type: none"><li>• Información que incluya datos importantes que influyan en la decisión de los usuarios.</li></ul>
OBJETIVIDAD	<ul style="list-style-type: none"><li>• Información preparada con criterio claro y con método sistemático.</li></ul>
CONFIABILIDAD	<ul style="list-style-type: none"><li>• Información verdadera, confiable y objetiva.</li></ul>
VERIFICABILIDAD	<ul style="list-style-type: none"><li>• Información procesada por un sistema que pueda ser confirmado por otras personas, y que presenten razonablemente la realidad.</li></ul>
6.COMPARABILIDAD	<ul style="list-style-type: none"><li>• . Información que permita la comparación dentro de la misma empresa y con otras.</li></ul>
OPORTUNIDAD	<ul style="list-style-type: none"><li>• Información disponible para cuando el usuario la requiera.</li></ul>
PROVISIONALIDAD	<ul style="list-style-type: none"><li>• Información de carácter provisional, dada la necesidad de tenerla preparada.</li></ul>
COMPRESIBILIDAD	<ul style="list-style-type: none"><li>• Información sencilla y útil para todos los usuarios</li></ul>
10.ESTABILIDAD	<ul style="list-style-type: none"><li>• Información que sigue siempre los mismos criterios y reglas generales.</li></ul>

**Figura 2-4.** Características de la información financiera

Fuente: Adaptado de (Uriarte, 2019)

Las características mencionadas deben reflejarse en los estados financieros para que la información contable y financiera que se proporciona a través de ellos, sea útil, relevante, estratégica; de allí que, para el administrador financiero debe estar clara la diferencia entre

información contable y financiera. La información contable responde a un proceso debidamente estructurado y estandarizado (que cumpla con las normas de contabilidad exigidas por la legislación ecuatoriana e internacional), y con la información financiera los administradores gestionan los flujos de efectivo, dan seguimiento, controlan y ajustan los presupuestos, y toman decisiones financieras acertadas para la empresa.

El estado de situación financiera debe presentar claramente un equilibrio entre las inversiones - reflejadas en las cuentas de los activos- y el financiamiento -que se registra en las cuentas de los pasivos y patrimonio- tanto en montos como en plazos. A continuación una representación de la situación actual de la información financiera de Rioempres Tours S.A., que debe ser revisada, para mantener el equilibrio financiero y cumplir con los objetivos, en éste ámbito, pues como se observa en la siguiente ilustración los pasivos corrientes -obligaciones de hasta un año- financian los activos no corrientes – inversiones de más de un año-.

ACTIVO CORRIENTE	102.758,09	PASIVO CORRIENTE	873.333,36
ACTIVOS NO CORRIENTES	875.240,21		
DIFERIDOS	246,89	PASIVOS NO CORRIENTES	89.557,83
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>978.245,19</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>978.245,19</b>

**Gráfico 35-3.** Representación de la situación financiera Rioempres Tours año 2019  
Realizado por: Cazorla, Ana, 2021

ACTIVO CORRIENTE	102.758,09	PASIVO CORRIENTE	873.333,36
CAPITAL DE TRABAJO	- 770.575,27		

**Gráfico 36-3.** Representación del Capital de Trabajo de Rioempres Tours año 2019  
Realizado por: Cazorla, Ana, 2021

La información financiera que se presenta en la ilustración 14-4 permite a los administradores financieros analizar el capital de trabajo o llamado también fondo de maniobra, pues claramente se evidencia que la Empresa Rioempres Tours no cuenta con capital de trabajo para operar. Es así, de útil la información financiera para tomar decisiones, en este caso, revertir esta situación que no contribuye a alcanzar los resultados en términos financieros y económicos.

### ***5.1.2. Análisis e interpretación de estados financieros***

El análisis e interpretación de los estados financieros se realiza a través del análisis vertical y horizontal, que la empresa Rioempres Tours S.A. debe poner en práctica para que cuente con información que le permita tomar decisiones empresariales.

Es imperioso para la empresa que los administradores financieros realicen y presenten junto con los estados financieros, los análisis vertical y horizontal con la correspondiente interpretación para que el gerente, directores y junta de accionistas los conozcan y tomen las mejores decisiones empresariales, en beneficio de todos los stakeholders.

El análisis vertical presenta la estructura composicional del estado de situación financiera y del estado de resultados, es decir el peso de cada cuenta o grupo de cuentas con relación al total del activo e ingresos, respectivamente. Esta composición de la estructura del estado financiero debe estar claramente identificada por los administradores financieros en función de la naturaleza de la empresa, en este caso de una empresa de servicios de transporte turístico, y sobre esta base se deberá analizar si se cumple o no con esta composición en los rubros de activos, pasivos y patrimonio, como también de los ingresos, costos y gastos. Este tipo de análisis se realiza en un determinado año económico-fiscal, pero también, y para tener un visión más integral se puede realizar de tres o cinco años para poder apreciar los cambios en cada año económico.

En lo referente al análisis horizontal, éste provee información comparativa de un año a otro, respecto al crecimiento o decrecimiento de las cuentas o grupos de cuentas de los estados financieros, en función de las proyecciones que la empresa ha determinado para los diferentes períodos económicos-fiscales. Ahí la importancia de este tipo de análisis financiero, pues permite que la gerencia, directores y junta de accionistas conozcan si se cumplió o no con lo planificado y proyectado y se tomen las mejores u oportunas decisiones de inversión, financiamiento, crecimiento de ventas, incremento de servicios, optimización de costos y gastos, evaluación de funcionarios o empleados, etc.

A continuación los formatos que se utilizan para realizar el análisis vertical y horizontal.

**Tabla 37-4:** Formato para realizar el análisis vertical del Estado de Situación Financiera

 <b>RIOEMPRES TOURS S.A.</b> <b>ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA</b> <b>ANÁLISIS VERTICAL</b>							
CÓDIGO CUENTA	NOMBRE CUENTA	AÑO 2017	%	AÑO 2018	%	AÑO 2019	%
1	ACTIVO						
101	ACTIVO CORRIENTE						
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO						
10102	ACTIVOS FINANCIEROS						
1010206	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS						
1010208	PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO						
10104	ANTICIPOS SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS						
10105	CR.						
102	ACTIVOS NO CORRIENTES						
10201	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO						
10207	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES						
103	DIFERIDOS						
	<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>100%</b>		<b>100%</b>		<b>100%</b>
2	PASIVO						
201	PASIVO CORRIENTE						
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR						
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES						
20110	ANTICIPO CLIENTES						
202	PASIVOS NO CORRIENTES						
20202	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR						
20203	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS						
20204	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS						
20207	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS						
	<b>TOTAL PASIVO</b>						
3	PATRIMONIO						
301	CAPITAL						
30101	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO						
304	RESERVAS						
306	RESULTADOS ACUMULADOS						
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO						
308	OTROS RESULTADOS INTEGRALES						
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>						
	<b>PASIVO+PATRIMONIO</b>		<b>100%</b>		<b>100%</b>		<b>100%</b>

**Fuente:** Estructura del Estado de Situación Financiera de Rioempres Tours S.A.

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

**Tabla 38-4:** Formato para realizar el análisis vertical del Estado de Resultados

							
RIOEMPRES TOURS S.A. ESTADOS DE RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL							
CÓDIGO CUENTA	NOMBRE CUENTA	AÑO 2017	%	AÑO 2018	%	AÑO 2019	%
4	INGRESOS		100%		100%		100%
401	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS						
40102	PRESTACIÓN DE SERVICIOS						
4010201	INGRESOS SERVICIOS DE TRANSPORTE						
403	OTROS INGRESOS						
5	COSTOS Y GASTOS						
502	GASTOS						
50201	DE PERSONAL						
50202	GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE OPERACIÓN						
50203	GASTOS FINANCIEROS						
50204	OTROS GASTOS						
	TOTAL COSTOS Y GASTOS						
	RESULTADOS DEL EJERCICIO						

**Fuente:** Estructura del Estado de Resultados de Rioempres Tours S.A.

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

**Tabla 39-4:** Formato para realizar el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera

					
CÓDIGO CUENTA	NOMBRE CUENTA	AÑO 2018	AÑO 2019	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
1	ACTIVO				
101	ACTIVO CORRIENTE				
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO				
10102	ACTIVOS FINANCIEROS				
1010206	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS				
1010208	PROVISIÓN CUENTAS INCORRIBLES Y DETERIORO				
10104	ANTICIPOS SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS				
10105	CR.				
102	ACTIVOS NO CORRIENTES				
10201	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				
10207	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES				
103	DIFERIDOS				
	TOTAL ACTIVO				
2	PASIVO				
201	PASIVO CORRIENTE				
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR				
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES				
20110	ANTICIPO CLIENTES				
202	PASIVOS NO CORRIENTES				
20202	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR				
20203	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS				
20204	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS				
20207	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS				
	TOTAL PASIVO				
3	PATRIMONIO				
301	CAPITAL				
30101	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO				
304	RESERVAS				
306	RESULTADOS ACUMULADOS				
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO				
308	OTROS RESULTADOS INTEGRALES				
	TOTAL PATRIMONIO				
	PASIVO+PATRIMONIO				

**Fuente:** Estructura del Estado de Situación Financiera de Rioempres Tours S.A.

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

**Tabla 40-4:** Formato para realizar el análisis horizontal del Estado de Resultados

					
CÓDIGO CUENTA	NOMBRE CUENTA	AÑO 2018	AÑO 2019	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
4	INGRESOS				
401	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				
40102	PRESTACIÓN DE SERVICIOS				
4010201	INGRESOS SERVICIOS DE TRANSPORTE				
403	OTROS INGRESOS				
5	COSTOS Y GASTOS				
502	GASTOS				
50201	DE PERSONAL				
50202	GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE OPERACIÓN				
50203	GASTOS FINANCIEROS				
50204	OTROS GASTOS				
	TOTAL COSTOS Y GASTOS				
	RESULTADOS DEL EJERCICIO				

**Fuente:** Estructura del Estado de Resultados de Rioempres Tours S.A.

**Realizado por:** Cazoria, Ana, 2021

### 5.1.3. Razones financieras

Las razones, indicadores o ratios financieros se utilizan para analizar el rendimiento financiero y económico de la empresa. Este tipo de análisis permite a los administradores financieros, gerentes, accionistas, banqueros, acreedores, clientes, etc. conocer la situación financiera en la que se encuentra la entidad. Por lo dicho, estas razones son herramientas claves para evaluar la liquidez, actividad, eficiencia o gestión, endeudamiento y rentabilidad.

El tipo y número de razones financieras utilizadas depende de la profundidad del análisis que desee realizar el administrador financiero y también de la industria en la que está inmersa la empresa. Para el caso de Rioempres Tours S.A. las razones que deben aplicarse para conocer y decidir sobre la situación financiera en términos de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad, se presentan a continuación:

**Tabla 41-4:** Formato para aplicar las razones de liquidez

<b>RAZONES DE LIQUIDEZ</b>	<b>RESULTADO</b>
<b>Liquidez:</b>	
Activo Corriente	En unidades monetarias
Pasivo corriente	
<b>Prueba Ácida:</b>	
Activo Corriente-Inventarios-Gastos pagados por anticipado	En unidades monetarias
Pasivo corriente	
<b>Capital de trabajo o Fondo de maniobra:</b>	
Activo Corriente - Pasivo Corriente	USD

**Fuente:** Razones de liquidez capítulo III

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

**Tabla 42-4:** Formato para aplicar las razones de solvencia

<b>RAZONES DE SOLVENCIA</b>	
<b>Endeudamiento patrimonial</b>	
Pasivo total	En veces o porcentaje
Patrimonio	
<b>Endeudamiento patrimonial a largo plazo</b>	
Pasivos de largo plazo	En veces o porcentaje
Patrimonio	
<b>Endeudamiento de Activo Total</b>	
Pasivo total	En porcentaje
Activo total	
<b>Endeudamiento de largo plazo del Activo fijo neto</b>	
Pasivo de largo Plazo	En porcentaje
Activo Fijo Neto	

**Fuente:** Razones de solvencia capítulo III

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

**Tabla 43-4:** Formato para aplicar las razones de gestión

<b>RAZONES DE GESTIÓN</b>	
<b>Rotación de Caja y Bancos</b>	
Caja y Bancos x 360 días	En veces
<hr/>	
Ingresos por servicios	
<b>Rotación de Activos Fijos</b>	
Ingresos por servicios	En veces
<hr/>	
Activo Fijo Total	

**Fuente:** Razones de gestión capítulo III

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

**Tabla 44-4:** Formato para aplicar las razones de rentabilidad

<b>RAZONES DE RENTABILIDAD</b>	
<b>Rentabilidad Patrimonial</b>	
Utilidad Neta	En porcentaje
<hr/>	
Patrimonio	
<b>Rentabilidad de Activos o Rendimiento sobre la inversión</b>	
Utilidad Neta	En porcentaje
<hr/>	
Activo Total	
<b>Rentabilidad de las Ventas</b>	
Utilidad Bruta	En porcentaje
<hr/>	
Ingresos Netos	
<b>Margen Operacional</b>	
Utilidad Operacional (Ingresos - Gasto Operación)	En porcentaje
<hr/>	
Ingresos Netos	
<b>Margen Neto</b>	
Utilidad Neta	En porcentaje
<hr/>	
Ingresos Netos	

**Fuente:** Razones de rentabilidad capítulo III

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

Las razones financieras permiten realizar comparaciones dentro de la misma empresa evaluando los resultados obtenidos en determinados períodos, por ejemplo, se puede evaluar períodos de tres o seis meses, o períodos anuales. Y, también permite la comparación con otras empresas que se

encuentren en el mismo mercado de servicios, para el caso de Rioempres Tours S.A., en el servicio de turismo y específicamente en el servicio de transporte. Para ello se puede utilizar los siguientes formatos de análisis:

**Tabla 45-4:** Formato para comparar razones financieras por períodos de gestión

 <b>RIOEMPRES TOURS S.A.</b> <b>ANÁLISIS FINANCIERO</b> <b>RAZONES FINANCIERAS AÑO NNNN</b>				
RAZONES FINANCIERAS	TRIMESTRE 1	TRIMESTRE 2	TRIMESTRE 3	TRIMESTRE 4
Razones de liquidez.....				
Rrazones de solvencia.....				
Rrazones de gestión.....				
Rrazones de rentabilidad.....				

**Fuente:** Elaboración propia

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

**Tabla 46-4:** Formato para comparar razones financieras entre empresas de servicios transporte turístico

 <b>RIOEMPRES TOURS S.A.</b> <b>ANÁLISIS FINANCIERO</b> <b>COMPARATIVO DE RAZONES FINANCIERAS ENTRE EMPRESAS</b>				
RAZONES FINANCIERAS	RI OEMPRES TOURS	EMPRESA A	EMPRESA B	EMPRESA C
Razones de liquidez.....				
Rrazones de solvencia.....				
Rrazones de gestión.....				
Rrazones de rentabilidad.....				

**Fuente:** Elaboración propia

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

#### 5.1.4. Planeación financiera

La planeación financiera es una herramienta clave para los administradores financieros de la empresa Rioempres Tours S.A., parte de la planificación estratégica, pues en ésta se define el rumbo de la empresa en el largo plazo en términos de crecimiento, desarrollo, posicionamiento, entre otros, y para lograrlo se plantean los objetivos y estrategias empresariales y los planes de acción y presupuestos financieros de corto plazo son los que permiten alcanzar tales objetivos.

Por lo indicado, a la gerencia de la empresa le corresponde elaborar la planificación estratégica para un periodo de entre tres y cinco años, es decir a mediano o largo plazo para que se constituya en la herramienta que permita construir y desarrollar los planes, presupuestos y proyecciones financieras.



**Figura 3-4.** Esquema de planificación estratégica para Rioempres Tours S.A.  
**Fuente:** Elaboración propia

Los presupuestos financieros que se deben preparar para cada año económico-fiscal son:

- Presupuesto de ingresos por servicios
- Presupuesto de costos
- Presupuesto de gastos
- Presupuesto de inversiones
- Presupuesto de financiamiento

### Presupuesto de ingresos por servicios

**Tabla 47-4:** Formato de presupuesto de ingreso por servicios

 <b>RI OEMPRES TOURS S.A.</b> <b>PRESUPUESTO DE I NGRESOS POR SERVI CI OS</b> <b>AÑO NNNN</b>				
DESCRIPC IÓN	TRI MESTRE 1	TRI MESTRE 2	TRI MESTRE 3	TRI MESTRE 4
<b>Servicio de transporte contratación directa:</b>				
Destino				
Número de viajes				
Precio por cada viaje				
Total ingresos por rubro				
<b>Servicio de transporte contratación pública</b>				
Destino				
Número de viajes				
Precio por cada viaje				
Total ingresos por rubro				
<b>TOTAL INGRESOS</b>				

**Fuente:** Elaboración propia

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

## Presupuesto de costos

**Tabla 48-4:** Formato de presupuesto de costos por servicios

RI OEMPRES TOURS S.A. PRESUPUESTO DE COSTOS AÑO NNNN				
DESCRIPCIÓN	TRIMESTRE 1	TRIMESTRE 2	TRIMESTRE 3	TRIMESTRE 4
Gasto De Mantenimiento Y Reparación Vehículos				
Gasto Servicio De Transporte				
Gasto Combustible				
Gasto Peaje				
Gasto Repuestos				
Gasto Seguro y Reaseguro				
Gasto Suministros y Accesorios				
Gasto Viáticos				
<b>TOTAL COSTOS</b>				

**Fuente:** Elaboración propia

**Realizado por:** Cazoria, Ana, 2021

Los presupuestos de costos se realizan en base al costo de cada servicio, en el que debe considerar los costos directos e indirectos del servicio por destino, en función de las políticas que la empresa haya definido.

A manera de ejemplo se presenta un formato para determinación de costos por servicios de transporte:

**Tabla 49-4:** Formato de costos por servicios

				
RIOEMPRESA S.A. COSTOS POR SERVICIOS				
DESCRIPCIÓN	DESTINO 1	DESTINO 2	DESTINO 3	DESTINO 4
<b>Costos Directos</b>				
Servicios de conductores				
Combustible				
Depreciación				
Peajes				
Otros rubros.....				
<b>Total Costos Directos</b>				
<b>Costos Indirectos</b>				
Aceites y filtros				
Cambio de llantas				
Otros rubros.....				
<b>Total Costos Indirectos</b>				
<b>TOTAL COSTOS</b>				

**Fuente:** Elaboración propia

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

## Presupuesto de gastos

**Tabla 50-4:** Formato de presupuesto de gastos

 <b>RI OEMPRESTOURS S.A.</b> <b>PRESUPUESTO DE GASTOS</b> <b>AÑO NNNN</b>				
DESCRIPCIÓN	TRIMESTRE 1	TRIMESTRE 2	TRIMESTRE 3	TRIMESTRE 4
<b>DE PERSONAL</b>				
Sueldos y salarios y demás remuneraciones				
Aportes a la seguridad social				
Gasto de planes de beneficios a empleados				
Honorarios comisiones y dietas				
<b>DE ADMINISTRACIÓN</b>				
Gasto Promoción y Publicidad				
Gasto Mantenimiento y Reparación de Oficina				
Gasto de Gestión				
Gasto Impuestos, Contribuciones y Otros				
Gasto Notariales y Registradores de la Propiedad				
Gastos Mantenimiento y Reparación Eq. Cómputo				
Gastos Mantenimiento Muebles de Oficina				
Gasto Provisión Cuentas Incobrables				
<b>GASTO DE DEPRECIACIÓN</b>				
Gasto Dep. Activos Fijos				
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>				
Gastos Bancarios				
Gasto Interés Vehículo				
<b>OTROS GASTOS</b>				
<b>TOTAL GASTOS</b>				

**Fuente:** Elaboración propia

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

Cada rubro del presupuesto de gastos debe tener soporte de respaldos como:

- Nómina y rol de personal con los posibles ingresos y salida de personal y todos los rubros de remuneraciones.
- Presupuestos individuales por rubro de gastos de administración.
- Reporte de cálculo de depreciación por tipo de activo fijo.
- Resumen de tablas de amortización por obligaciones financieras.

## Presupuesto de inversiones

**Tabla 51-4:** Formato de presupuesto de inversiones

 <b>RI OEMPRESOURSSA.</b> <b>PRESUPUESTO DE INVERSIONES</b> <b>AÑO NNNN</b>				
DESCRIPCIÓN	TRIMESTRE 1	TRIMESTRE 2	TRIMESTRE 3	TRIMESTRE 4
INVERSIONES EN ACTIVOS FIJOS				
Edificios				
Muebles y enseres				
Maquinaria y equipo				
Equipo de computación				
Vehículos, equipo de transporte				
<b>TOTAL INVERSIONES</b>				

**Fuente:** Elaboración propia

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

## Presupuesto de financiamiento

**Tabla 52-4:** Formato de presupuesto de financiamiento

 <b>RI OEMPRESOURSSA.</b> <b>PRESUPUESTO DE FINANCIAMIENTO</b> <b>AÑO NNNN</b>				
DESCRIPCIÓN	TRIMESTRE 1	TRIMESTRE 2	TRIMESTRE 3	TRIMESTRE 4
Proveedores locales				
Proveedores nacionales				
Instituciones Financieras				
Aportes de accionistas				
<b>TOTAL FINANCIAMIENTO</b>				

**Fuente:** Elaboración propia

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

Y, las proyecciones financieras se reflejan en los estados financieros proyectados, a saber:

- Estado de Situación Financiera proyectado
- Estado de Resultados proyectado
- Estado de Flujo de Caja proyectado

Las proyecciones de los estados financieros se realizan tomando como base la información histórica de la empresa, tanto económica como financiera reportada en los balances y se considera los presupuestos elaborados para el año económico fiscal. A manera de ejemplo: para proyectar el año 2022, se toma como base los balances del año 2021 y se incorpora las premisas de proyección de los presupuestos de ingresos por servicios, costos y gastos, e inversiones y financiamiento para el año 2022.

### Estado de Situación Financiera proyectado

**Tabla 53-4:** Formato Estado de Situación Financiera proyectado

 RIO EMPRESAS TURÍSTICAS S.A. ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA PROYECTADO			
CÓDIGO CUENTA	NOMBRE CUENTA	AÑO 2021	PROYECTADO AÑO 2022
1	ACTIVO		
101	ACTIVO CORRIENTE		
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		
10102	ACTIVOS FINANCIEROS		
1010206	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS		
1010208	PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO		
10104	ANTICIPOS SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		
10105	CR.		
102	ACTIVOS NO CORRIENTES		
10201	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
10207	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		
103	DEFERIDOS		
	TOTAL ACTIVO		
2	PASIVO		
201	PASIVO CORRIENTE		
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		
20110	ANTICIPO CLIENTES		
202	PASIVOS NO CORRIENTES		
20202	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		
20203	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		
20204	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS		
20207	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS		
	TOTAL PASIVO		
3	PATRI MONIO		
301	CAPITAL		
30101	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO		
304	RESERVAS		
306	RESULTADOS ACUMULADOS		
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO		
308	OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
	TOTAL PATRI MONIO		
	PASIVO+PATRI MONIO		

Fuente: Elaboración propia

Realizado por: Cazorla, Ana, 2021

## Estado de Resultado proyectado

**Tabla 54-4:** Formato de Estado de Resultados proyectado

 <b>RI OEMPRES TOURS S.A.</b> <b>ESTADOS DE RESULTADOS PROYECTADO</b>			
CÓDIGO CUENTA	NOMBRE CUENTA	AÑO 2021	PROYECTADO AÑO 2022
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		
<b>401</b>	<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		
40102	PRESTACIÓN DE SERVICIOS		
4010201	INGRESOS SERVICIOS DE TRANSPORTE		
<b>403</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>		
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		
<b>5</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>		
<b>502</b>	<b>GASTOS</b>		
50201	DE PERSONAL		
50202	GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE OPERACIÓN		
50203	GASTOS FINANCIEROS		
50204	OTROS GASTOS		
	<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>		
	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>		

**Fuente:** Elaboración propia

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 2021

## Estado de Flujo de efectivo proyectado

**Tabla 55-4:** Formato de Flujo de Efectivo proyectado

 <b>RI OEMPRES TOURS S.A.</b> <b>ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO PROYECTADO</b>		
RUBROS	AÑO 2021	PROYECTADO AÑO 2022
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Efectivo recibido de clientes		
Efectivo pagado a proveedores y empleados		
Otros ingresos		
Otros rubros.....		
<b>EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Pago por compra de propiedades, planta y equipo		
Otros rubros.....		
<b>EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Dividendos pagados		
Otros rubros.....		
<b>EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
<b>AUMENTO O DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO</b>		
<b>EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>		
<b>EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>		

**Fuente:** Elaboración propia

**Realizado por:** Cazorla, Ana, 20

## CONCLUSIONES

Evaluar la gestión financiera para conocer el impacto en la rentabilidad de la empresa Rioempres Tours S.A. permitió llegar a las siguientes conclusiones:

La revisión teórica bibliográfica de trabajos de expertos e investigaciones académicas permitieron fundamentar la presente investigación ya que las bases teóricas y conceptuales sobre gestión empresarial, gestión financiera y rentabilidad fueron relevantes para identificar las diferentes herramientas financieras que debe aplicar la empresa Rioempres Tours S.A. y, para que los directivos, administradores y funcionarios de la empresa, en la práctica, tengan todos los fundamentos claves para comprender los procesos y procedimientos financieros que deben ejecutarse para que se tomen decisiones económicas y financieras que les permita cumplir los objetivos estratégicos y empresariales.

Los métodos y técnicas aplicados permitieron seguir un proceso objetivo, secuencial e integral para la obtención de información y datos relevantes para la presente investigación, es así que la evaluación económica y financiera realizada a través de diferentes tipos de análisis financiero como el análisis vertical, horizontal y de razones financieras y las respuestas a la encuesta aplicada a los accionistas y equipo de gestión evidenciaron resultados poco alentadores para una empresa que se encuentra en el mercado por más de diez años, y se concluye que:

- La estructura del pasivo y patrimonio del año 2019 se presentó así: el pasivo representa el 98,43 % y el patrimonio el 1,57 % respecto al total de activos, de lo que se desprende que la empresa financia sus activos casi en su totalidad con los pasivos, es decir con obligaciones de accionistas y terceros; su patrimonio es prácticamente insignificante lo que representa una baja autonomía financiera.
- Al comparar el año 2019 respecto al año 2018 se evidenció un leve crecimiento en los activos en un 0,36 %, los pasivos en un 0,21 % y el patrimonio en un 10,46 % producto de la cuenta resultados acumulados y el resultado del ejercicio disminuyó en -0,28 %. Los resultados del análisis horizontal evidenciaron que la empresa no tiene enfoque empresarial definido, pues la gestión en general y dentro de ella la gestión financiera se realiza sin objetivos, ni procesos claros.
- Los indicadores, en lo relacionado a liquidez dieron un resultado de 0,12 lo cual demuestra que la empresa no tiene la capacidad para cubrir sus obligaciones de corto plazo, en razón de que carece de una estructura de inversión-financiamiento, ya que los préstamos de accionistas registrados en el pasivo corriente financian el activo no corriente. El capital de trabajo es negativo USD -770.575,27 es decir la empresa no cuenta con el llamado fondo de maniobra, presentándose así un desequilibrio financiero. El

endeudamiento fue de 62,71 veces el patrimonio, el activo de la empresa o las inversiones realizadas están financiadas por el pasivo u obligaciones de terceros en un 98,43%. En lo referente al endeudamiento de largo plazo del activo fijo neto el resultado demuestra que los activos fijos - los vehículos de transporte- son financiados por pasivo de largo plazo o no corriente en un 10,32 %, por lo tanto la diferencia de la inversión, necesaria para mantener el valor de los activos fijos de la empresa es financiada por pasivo de corto plazo, lo que implica un desequilibrio financiero en cuanto al plazo. La utilidad bruta respecto a los ingresos netos fue del 37,44 %, la utilidad operacional respecto a los ingresos netos del 1,22 %, y la utilidad neta respecto a los ingresos netos del 0,25 %. La rentabilidad patrimonial (ROE) de la empresa el 16,40 %, mientras que la rentabilidad obtenida respecto a los activos (ROA) el 0,26 %. El resultado de estos indicadores refleja márgenes de ganancias bajos en comparación con otras empresas del sector turístico, por la falta de planificación, procedimientos, administración de costos y gastos, situación que debe ser considerada por los accionistas, gerente y personal técnico, pues una de las causas de cierre de las empresas es la falta o escasa rentabilidad.

Desde la perspectiva de la gestión financiera la empresa Rioempres Tours S.A., no cuenta con herramientas financieras, estrategias y personal con las competencias técnicas necesarias, tanto en el nivel directivo como ejecutivo para el manejo de las finanzas es decir para dar directrices, administrar, invertir y ganar dinero, y lo que es más importante para sostenerla en el tiempo. No existe direccionamiento y apoyo del directorio de la empresa, no hay una clara definición de objetivos estratégicos –principalmente en lo referente a rentabilidad y desempeño del personal- que guíen el accionar de la administración de la empresa. Además, no se apoya en los principios de la administración financiera y contable para registrar con precisión y oportunidad las transacciones y operaciones que se dan en la empresa y que se reflejan en los estados financieros para luego entenderlos, analizarlos y tomar decisiones de tipo financiero y económico. Por lo expuesto, se propone que se utilicen las siguientes herramientas financieras: Información financiera a través de estados financieros, análisis e interpretación de estados financieros, razones financieras y planeación financiera, para que la empresa alcance el objetivo financiero y maximizar el valor de la empresa.

## RECOMENDACIONES

Al directorio y administradores:

- La capacitación y formación práctica y permanente para mejorar las competencias técnicas de los administradores financieros de la empresa en temas de gestión empresarial y de gestión financiera son claves para mantenerse en mercados cada vez más competitivos y en épocas de incertidumbre en donde las decisiones técnicas y oportunas marcan la diferencia entre empresas en crecimiento o estancamiento.
- Revisar detenidamente los resultados de los análisis vertical y horizontal realizados sobre la información económica y financiera del período 2019, así como de los resultados de las razones financieras de liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad para que se tomen las mejores decisiones para períodos futuros.
- Considerar la propuesta, en razón de que la aplicación de herramientas financieras en la empresa Rioempres Tours S.A. parte de comprensión de los administradores financieros de cuál es el papel de la función financiera; la misma que, en términos generales está encaminada a la consecución de resultados económicos y financieros; y detalladamente persigue la creación de valor para los accionistas que invierten su dinero en la empresa; conocer el valor de los activos que requiere y adquiere la empresa; la estructura de los recursos para saber si se necesitan recursos propios o ajenos y cuándo deben estar disponibles y a qué precio; ya que el manejo eficiente de las herramientas financieras contribuyen a que la empresa alcance sus objetivos empresariales, pues permiten la obtención de información financiera para realizar los correspondientes análisis y evaluaciones y posteriormente realizar la planificación financiera para conseguir los recursos que la empresa necesita y sus fuentes de financiamiento, todo encaminado a la generación de rentabilidad económica y financiera para el crecimiento y desarrollo de Rioempres Tours S.A.

## GLOSARIO

### **Gestión**

*La Gestión Empresarial es el conjunto de actividades empresarial que realiza una persona especializada. Además debe tener la capacidad de poder organizar, controlar y dirigir un grupo de personas. A fin de conseguir los objetivos que se ha planteado la organización a principios de año. Es por ello que los más indicados a realizar esta función pueden ser los directores, gerentes o consultores. Ellos deben ser personas de negocios que lleven un correcto manejo de la compañía. Así mismo, tienen que estar capacitados debido a las constantes innovaciones que se presentan en el mercado. (NTX PRO, 2019)*

### **Gestión Financiera**

*La gestión financiera es una de las ramas de las ciencias empresariales que analiza cómo obtener y utilizar de manera óptima los recursos de una compañía. Es decir, la gestión financiera se encarga definir cómo la empresa financiará sus operaciones, para lo cual usualmente se requieren recursos propios y de terceros. Asimismo, los encargados de esta gestión deben determinar cómo la compañía administrará sus fondos eligiendo, por ejemplo, en qué proyectos invertir. En suma, la gestión financiera se encarga de la obtención, el uso y la supervisión de los fondos de la firma. Esto, buscando la mayor rentabilidad posible. (Economipedia, 2021)*

### **Herramientas Financieras**

*Las herramientas tienen gran relevancia en la vida de todas las empresas, ya que con ellas se pueden mejorar ciertos servicios, así como aumentar su producción dependiendo de las ganancias relatadas en los documentos, permite también conocer datos imprescindibles para la toma de decisiones, que con ellas se puede asegurar un futuro más sustentable para la empresa.*

*Se deben aplicar las herramientas financieras de forma adecuada independientemente de que sea la empresa, ya sea mediana, grandes o pequeña. Con el buen uso de estas, los socios podrán contar con una empresa estable, prospera y desarrollada. (Pacheco, 2020)*

### **Impacto Financiero**

*Gasto o caída en los ingresos que surgen de un desastre, cambio en las condiciones del mercado, falla de un producto, u otros eventos bajo o fuera del control de la administración. (Diccionario de Negocios, 2021)*

### **Rentabilidad Financiera**

*La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo*

*de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. A diferencia de la rentabilidad económica, en la rentabilidad financiera existen menos divergencias en cuanto a la expresión de cálculo de la misma. LA MÁS HABITUAL ES LA SIGUIENTE:  $ROE = \text{Beneficio Neto} / \text{Recursos Propios}$ . Como concepto de resultado la expresión más utilizada es la de resultado neto, considerando como tal al resultado del ejercicio. (Ceupe.com, 2021)*

## **Eficiencia**

*La eficiencia supone conseguir que los máximos resultados sean los previstos a partir de unos recursos mínimos (...) Para el cálculo de la eficiencia se aplica la siguiente fórmula:  $\text{Eficiencia} = ((\text{Resultado alcanzado} / \text{costo real}) * \text{Tiempo invertido}) / ((\text{Resultado previsto} / \text{costo previsto}) * \text{Tiempo previsto})$ . (Edenred, 2021)*

## BIBLIOGRAFÍA

- Ángulo, U. (2018). Contabilidad para la toma de decisiones, correlacionado con NIIF. Bogotá, Colombia: Ediciones de la U.
- Armijos et al., J. (Marzo de 2020). Herramientas de gestión financiera para las MIPYMES y organizaciones de la economía popular y solidaria. *Revista Científica Dominio de las Ciencias*, 6(1), 466-497.
- Baez, I. (Mayo de 2018). La Influencia de la gestión financiera en el desempeño económico de las Pymes en las ciudades de Medellín, Colombia y Monterrey, México: Universidad de Montemorelos.
- Bordelois, Á. (2018). *¿Cómo gestionar las inversiones?* La Habana, Cuba: El Cid Editor.
- Cabezas et al, E. A. (2018). *Introducción a la metodología de investigación científica*. Quito: Universidad de las Fuerzas Armadas
- Calleja Bernal Mendoza, F. (2017). *Análisis de estados financieros*. Pearson Educación. <https://elibro.net/es/ereader/epoch/38083?page=73> México.
- Calvo Langarica, C. (2019). *Análisis e interpretación de estados financieros (13a. ed.)*. México, D.F, Mexico: PACJ. Recuperado de <https://elibro.net/es/ereader/epoch/40674?page=206>.
- Capece, G. (2016). *Turismo: La Gestión de la complejidad*. Buenos Aires, Argentina: Fundación Proturismo.
- Carrillo et al. (Julio de 2018). Análisis Financiero como herramienta para medir la Gestión Financiera Eficiente de las Empresas Rurales. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-25.
- Ceupe.com. (11 de Enero de 2021). Centro Europeo de Posgrado. Obtenido de <https://www.ceupe.com/blog/la-rentabilidad-financiera.html>.
- Charco et al., J. (Septiembre de 2019). Análisis de rentabilidad del sector turístico ecuatoriano en el período 2007-2017. *Digital Publisher*(5-1), 72-77.

- Córdoba, M. (2016: p. 4). *Gestión Financiera*. Bogotá, Colombia: Eco Ediciones Ltda.
- Crédito Real. (14 de Octubre de 2019). *Herramientas Financieras, reto para las medianas empresas*. Obtenido de [creditoreal.com.mx](https://www.creditoreal.com.mx/blog-credito/herramientas-financieras-reto-para-las-medianas-empresas): <https://www.creditoreal.com.mx/blog-credito/herramientas-financieras-reto-para-las-medianas-empresas>
- De Ávila, B. (Junio de 2016). *Gestión financiera y competitividad en las empresas prestadoras de servicios turísticos en la frontera Colombo-Venezolana*. Face: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, 16(1), 38-53.
- Diccionario de Negocios. (11 de Enero de 2021). [diccionariodenegocios.com](https://diccionariodenegocios.com/i/impacto-financiero/). Obtenido de <https://diccionariodenegocios.com/i/impacto-financiero/>
- Economipedia. (11 de Enero de 2021). Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/gestion-financiera.html>
- Edenred. (11 de Enero de 2021). Obtenido de Edenred.es: <https://blog.edenred.es/eficiencia-eficacia-y-efectividad-diferencias-y-calculo/>
- Edenred. (2020). *Control Financiero*. Recuperado el Junio de 2020, de Blog.edenred.es: <https://blog.edented.es/control-financiero-definición-y-objetivos>
- Ekos. (2020, p.77). *Las Empresas de mayor crecimiento y rentabilidad del Ecuador*. EKOS, 76-90.
- Fernández, J. A. (2018). *Administración Financiera*. Bogotá: Ediciones USTA.
- García, V. M. (2016). *Análisis Financiero: un enfoque integral*. México: Grupo Editorial Patria
- Gitman, L. (2009). *Fundamentos de Inversiones*. México: Pearson Educación.
- Gómez et.al., O. (Junio de 2017). *Orientación de los métodos de medición del marco conceptual para la información financiera*. Actualidad Contable FASES, 84-101.
- Guadalupe, J. &. (2018). *Los estados financieros y la necesidad de su conocimiento básico por la judicatura*. Revista Caribeña de Ciencias Sociales. Obtenido de eumed.net: [www.eumed.net](http://www.eumed.net)

- Guzmán, M. d. (2018). Toma de decisiones en la Gestión Financiera para el Sistema Empresarial. Guayaquil: Grupo Conpás.
- Hernández et. al., A. (2018). Metodología de la Investigación Científica. Manabi, Ecuador: Área de Innovación y Desarrollo, S.L.
- IASB. (2016). Normas Internacionales Información Financiera para Pymes. IFRS Foundatio
- INEC. (Octubre de 2020). Boletín Técnico No. 01-2020-DIEE 2019. Quito, Pichincha, Ecuador.
- Larretape, G. (2020:). Herramientas de Análisis Financiero: aportes a la maximización de la riqueza en las Pymes. Buenos Aires: Pluma Digital Ediciones.
- Lavalle, A. C. (2017). Análisis Financiero. México: Digital UNID.
- López et al. (2018). Planificación de empresas. Quito, Ecuador: Editorial Universo Sur.
- López, B. S. (12 de Diciembre de 2017). Diagnóstico Financiero. Obtenido de Abcfinanzas.com: <https://www.abcfinanzas.com/finanzas-personales/diagnostico-financiero>.
- Marco Teórico. (Mayo de 2020). Desarrollo de Emprendedores-Evaluación Financiera. Recuperado el Mayo de 2020, de Marcoteórico.com: <https://www.marcoteorico.com/curso/115/desarrollo-de-emprendedores/943/evaluacion-financiera>
- Morillo, M. (2017). Rentabilidad financiera y reducción de costos. Mérida, Argentina: Red Actualidad Contable Faces. Recuperado de <https://elibro.net/es/ereader/epoch/17872?page=3>.
- NTX PRO. (22 de marzo de 2019). ntxpro.net. Obtenido de <https://ntxpro.net/erp/que-es-la-gestion-empresarial-y-cual-es-su-importancia/>.
- Observatorio de la Economía Latinoamericana. (2017). La gestión financiera en el crecimiento económico de las empresas socio productivas. Observatorio de la Economía Latinoamericana, 1-29.
- Ortiz, H. (2011). Análisis Financiero Aplicado y principios de administración financiera. Bogotá: Universidad Externado de Colombia.

- Pacheco, J. (29 de febrero de 2020). WEB y Empresas. Obtenido de webyempresas.com:  
<https://www.webyempresas.com/herramientas-financieras/>
- Padilla et al. (2017: pp. 175). Aplicación de Análisis Financiera. Ambato: Centro de Contabilidad y Auditoría.
- Pallerola Comamala, J. (2015). Gestión financiera. Madrid, Spain: RA-MA Editorial..  
Recuperado de <https://elibro.net/es/ereader/epoch/62500?page=39>.
- Pérez, Y. (2016). Fortalecimiento de la gestión empresarial en las pequeñas y medianas empresas en Ecuador, a partir del uso de herramientas cualitativas y cuantitativas. INNOVA Research Journal, 49-66.
- Polanco, Y. S. (2020). Análisis Financiero para la toma de decisiones. República Dominicana
- Quintero, J. C. (2009). Planificación Financiera. Recuperado el Mayo de 2020, de Eumed.net:  
<https://www.eumed.net/ce/2009b/jcqp3.htm>
- Revista Vistazo. (22 de Mayo de 2020). Vistazo.com. Obtenido de  
<https://www.vistazo.com/actualidad/nacional/cuantos-millones-perdida-el-sector-turistico-de-ecuador-LWVI183181>
- Carrilo et al., E. P. (Julio de 2018). El Análisis Financiero como herramienta para medir la Gestión Financiera Eficiente de las Empresas Rurales. Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, 1-25.
- Rioempres Tours S.A. (2018). rioemprestours.com. Obtenido de  
<https://www.rioemprestours.com/quienes-somos>
- Rodríguez et al, L. G. (2009). Contabilidad para no Economistas, edición electrónica. Salamanca, España.
- Soriano Martínez, B. y Pinto Gómez, C. (2019). Finanzas para no financieros (4a. ed.). Madrid, FC Editorial. Recuperado de <https://elibro.net/es/ereader/epoch/130253?page=114>.
- Soto et al. (2017). Análisis de los Estados Financieros, la clave del equilibrio gerencial. Guayaquil: Grupo Compás.

- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2019). Empresas de Alto Crecimiento en Ecuador 2013-2018. Quito, Pichincha, Ecuador.
- Terrazas, P. R. (2009). Modelo de Gestión Financiera para una Organización. PERSPECTIVAS, 55-72.
- Torres, A. M. (2018, p.48). Las herramientas financieras y su incidencia en la toma de decisiones de la Empresa CLAN Transportes SAC 2017. Lima, Perú.
- Uriarte, J. (21 de mayo de 2019). Finanzas. Recuperado agosto de 2021, de Connect Américas: <https://www.caracteristicas.co/informacion-financiera/>.
- Valle, A. (Junio de 2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. Universidad y Sociedad, 12(3), 160-166.
- Van Horne, J. &. (2010). Fundamentos de Administración Financiera. (G. D. Chávez, Ed.) México, México: Prentice Hall.
- Zurita, e. F. (Diciembre de 2019). Estrategias financieras para incrementar la rentabilidad, Caso: Empresa Indema Perú S.A.C. Innova Research Journal, 4(3.1), 30-41

## ANEXOS

### ANEXO A: ENCUESTA APLICADA

# LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA "RIOEMPRES TOURS" S.A. DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA, PERÍODO 2019.

Cuestionario dirigido a los accionistas y personal administrativo de la empresa "Rioempres Tours" S.A.

El objetivo del presente cuestionario es recoger información sobre la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa "Rioempres Tours" S.A.

Por favor, lea detenidamente el cuestionario y responda con SI o NO. Solicitándole comedidamente se digne en responder lo más apegado a la realidad y veracidad posible, para que no afecte los resultados de la investigación.

---

\*Obligatorio

1. NOMBRE Y CARGO:

---

2. 1. ¿Conoce usted qué herramientas financieras aplica la empresa? \*

*Selecciona todos los que correspondan.*

SI

No

3. 2. ¿La empresa cuenta con un sistema contable financiero que proporcione información financiera relevante, oportuna, integra y confiable? \*

*Marca solo un óvalo.*

- SI  
 NO

4. 3. ¿La información financiera y económica que proporcionan los Estados Financieros, es considerada en la toma de decisiones por parte del Gerente y Accionistas? \*

*Marca solo un óvalo.*

- SI  
 NO

5. 4. ¿La empresa aplica herramientas financieras para adquirir, asignar y administrar los recursos económicos que posee? \*

*Marca solo un óvalo.*

- SI  
 NO

6. 5. ¿La empresa ha definido objetivos y metas para cada periodo económico-fiscal? \*

*Marca solo un óvalo.*

- SI  
 NO

7. 6. ¿La empresa tiene personal con competencias técnicas financieras, que le permita administrar la misma con enfoque de efectividad? \*

Marca solo un óvalo.

- SI  
 NO

8. 7. ¿La administración de la empresa elabora presupuestos para cada área del negocio? \*

Marca solo un óvalo.

- SI  
 NO

9. 8. ¿La planificación financiera y económica de la empresa está sujeta a procedimientos de ejecución, control y seguimiento? \*

Marca solo un óvalo.

- SI  
 NO

10. 9. ¿La empresa tiene políticas de inversión y financiamiento para la administración de los recursos económicos? \*

Marca solo un óvalo.

- SI  
 NO

11. 10. ¿Se elaboran y presentan al Gerente y Accionistas, los estados financieros con sus respectivos análisis e indicadores? \*

Marca solo un óvalo.

- SI  
 NO

12. 11. ¿La administración de la empresa proyecta flujos de efectivo, para conocer la situación de liquidez de la misma? \*

Marca solo un óvalo.

- SI  
 NO

13. 12. ¿Considera usted, que las herramientas financieras cuya aplicación reduce la incertidumbre en el ámbito empresarial, será beneficiosa para la empresa? \*

Marca solo un óvalo.

- SI  
 NO

14. 13. ¿La administración de la empresa realiza y presenta análisis de costos y gastos, y su impacto en la rentabilidad? \*

Marca solo un óvalo.

- SI  
 NO

15. 14. ¿Los accionistas han dado directrices sobre resultados de inversión y rendimiento? \*

Marca solo un óvalo.

- SI  
 NO

16. 15. ¿La administración de la empresa ha definido rangos de rentabilidad para cada periodo económico-fiscal? \*

Marca solo un óvalo.

- SI  
 NO

17. 16. ¿Los accionistas de la empresa conocen el costo de las fuentes de financiamiento y cómo influye éste en la utilidad y rentabilidad empresarial? \*

Marca solo un óvalo.

- SI  
 NO

18. 17. ¿Considera usted que la rentabilidad obtenida es aceptable, desde el punto de vista de industria del turismo, sector en la que se desenvuelve la empresa? \*

Marca solo un óvalo.

- SI  
 NO

19. 18. ¿Se han definido políticas de cuentas por pagar, especialmente para deudas con accionistas? \*

Marca solo un óvalo.

- SI  
 NO

20. 19. ¿La administración de la empresa ha equilibrado las inversiones y fuentes de financiamiento para alcanzar la rentabilidad esperada? \*

Marca solo un óvalo.

- SI  
 NO

21. 20. ¿Se ha determinado en la empresa una estructura de costo y rendimiento de inversión en marketing? \*

Marca solo un óvalo.

- SI  
 NO

22. 21. ¿La administración de la empresa ha definido políticas para el registro, control, valuación y venta de los activos fijos, pues este activo es importante dentro de la estructura financiera? \*

Marca solo un óvalo.

- SI  
 NO

23. 22. ¿Existen programas de mantenimiento de vehículos (predictivos, preventivos, correctivos)? \*

Marca solo un óvalo.

- SI  
 NO

24. 23. ¿Existe un procedimiento para el abastecimiento de combustible para la flota vehicular? \*

Marca solo un óvalo.

- SI  
 NO

25. 24. ¿Considera usted, que sería importante para la empresa, disponer de un procedimiento técnico para revisar el desempeño financiero? \*

Marca solo un óvalo.

- SI  
 NO



epoch

Dirección de Bibliotecas y  
Recursos del Aprendizaje

**UNIDAD DE PROCESOS TÉCNICOS Y ANÁLISIS BIBLIOGRÁFICO Y  
DOCUMENTAL**

**REVISIÓN DE NORMAS TÉCNICAS, RESUMEN Y BIBLIOGRAFÍA**

Fecha de entrega: 30 / 06 / 2022

<b>INFORMACIÓN DEL AUTOR/A (S)</b>
<b>Nombres – Apellidos:</b> <i>Ana Lucía Cazorla Lema</i>
<b>INFORMACIÓN INSTITUCIONAL</b>
<i>Instituto de Posgrado y Educación Continua</i>
<b>Título a optar:</b> <i>Magíster en Fianzas</i>
<b>f. Analista de Biblioteca responsable:</b> <i>Lic. Luis Caminos Vargas Mgs.</i>



0049-DBRA-UPT-IPEC-2022

Buscar

Reunirse ahora

Responder | Eliminar | Archivo | No deseado | Limpiar | Mover a | Categorizar | Posponer

← RV: RESUMEN ANA CAZORLA

MARCELO EDUARDO ALLAUCA PEÑAFIEL <marcelo.allauca@epoch.edu.ec>  
Para: Usted

Mié 15/6/2022 14:16

RESUMEN ING. ANA CAZOR...  
59 KB

Atte,

Marcelo Allauca P.  
FACILITADOR

---

De: soraida grimaldosurrea <zoyi\_0@hotmail.com>  
Enviado: miércoles, 15 de junio de 2022 11:27  
Para: MARCELO EDUARDO ALLAUCA PEÑAFIEL <marcelo.allauca@epoch.edu.ec>  
Asunto: RESUMEN ANA CAZORLA